

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. december 10.

- Még mindig hezitál az EKB
- Amerikai inflációs adatokra figyel ma a piac
- Beruházásokat halaszt el a kormány

Nemzetközi és hazai hírek

Miután kiderült, hogy gigantikus volt az államháztartás hiánya novemberben és eldőlt, hogy idén már biztosan nem kapja meg a költségvetés Brüsszelből helyreállítási program 326 milliárd forintos előlegét, azt jelentette be csütörtök esti közleményében a Pénzügyminisztérium, hogy **350 milliárd forintnyi beruházást elhalaszt a kormány** azért, hogy pótlólagos költségvetési tartalékot képezzen.

Az **EKB**-nál a színpad mögött gőzerővel dolgoznak az eszközvásárlási programot érintő változtatásokon. A Reuters több forrásból is úgy értesült, hogy a normál eszközvásárlási program havi 20 milliárd eurós összegét emelhetik meg a PEPP program befejezésével kapcsolatban. Más információk szerint a jegybank azt tanulmányozza, hogy a PEPP rugalmasságát, hogyan lehetne alkalmazni a jövőben. Így például azt, hogy a jegybank rugalmasabb a vásárolt eszközök lejáratát illetően, illetve azt is tanulmányozzák, hogyan lehetne egy-egy ország állampapír piacát célzottan megsegíteni piaci turbulencia esetén. A hírekre a német államkötvények hozama tovább emelkedett, de a periféria, például olasz államkötvények hozam csökkenéssel reagáltak.

Az eredetileg tervezett 143 ezerhez képest körülbelül 25 százalékkal kevesebb autót gyártanak az év végig Esztergomban a csiphiány okozta kiesés miatt. Ennek ellenére a **Suzuki** vezető Magyarországon az újszemélygépjármű-értékesítést.

Kötvénypiac

Csütörtökön csökkentek a **referenciahozamok, nagyobb mértékben a rövid oldaliak**. A 3 éves 4,02%-on, az 5 éves 4,09%-on, a 10 éves 4,34%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az EURHUF árfolyam a 30 napos mozgóátlagról ismét északnak vette az irányt. Enyhe emelkedést követően ma reggel 365,7-en jegyzik a devizapárt.

A szerdai kiugrást követően újraindult a dollár erősödése az euróval szemben. Az EURUSD 1,129-re csökkent ma reggelre, így az árfolyam ismét a 20 napos mozgóátlag alá esett. Ma elsősorban az amerikai inflációs adatokat lesz érdemes figyelni a devizapár szempontjából.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

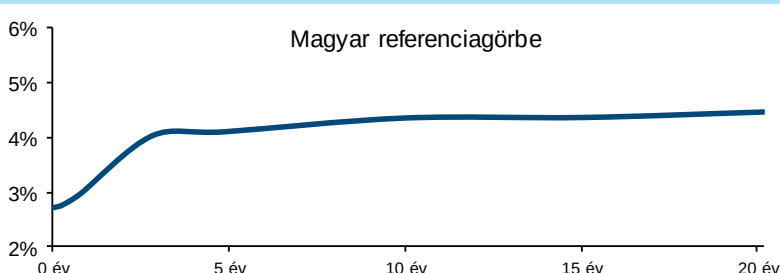
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 10.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	nov.	4.5%	5.2%	5.2%
dec. 10.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	okt.	4%	2.2%	2.9%
dec. 10.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	okt.	-1880	-2424	-2777
dec. 10.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	nov.	4.6%	4.9%	
dec. 10.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	nov.	6.2%	6.8%	
dec. 10.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - előzetes	dec.	67.4	68	
dec. 10.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	nov.	-165	-193	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)					
EURUSD	1.129	0.01%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4.60	
USDJPY	113.60	0.10%	O/N	2.42	1.42	-0.49	0.07	-0.57	0.04	3 év	4.57	
EURHUF	365.67	0.09%	1 hónap	3.39	1.93	-0.58	0.10	-0.68	0.06	5 év	4.38	
USDHUF	323.78	0.09%	3 hónap	3.65	2.27	-0.59	0.20	-0.66	0.09	10 év	4.16	
CHFHUF	350.28	0.05%	6 hónap	3.95	2.57	-0.55	0.29	-0.68	0.26	15 év	4.20	
EURPLN	4.61	0.17%	12 hónap	4.17	2.77	-0.50	0.49	-0.66	0.62	20 év	4.28	
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások									
USA	1.50	-2.2bp	cseh	2.40	-1.5bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021	2022	
német	-0.35	-4.0bp	lengyel	3.12	8.0bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	3.70	3.75	
olasz	1.00	-3.0bp	magyar	4.34	-5.0bp	CPI (%)	5.1	4.8	10 év hozam	4.20	4.10	
spanyol	0.37	-3.8bp	román	5.53	-0.3bp	Ipar (%)	9.5	6.5	EURHUF	360.0	350.0	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	4.1	3.8	USDHUF	318.6	301.7	

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	12/9/2021	változás
3 hó	2.71%	0bp
6 hó	2.76%	-4bp
12 hó	2.96%	-2bp
3 év	4.02%	-12bp
5 év	4.09%	-8bp
10 év	4.34%	-5bp
15 év	4.35%	-9bp
20 év	4.45%	-11bp



„A kiadványban foglalt információk az Erste Bank Hungary Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: I-2061/2004 (továbbiakban: Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.erstebank.hu, Treasury szolgáltatások, Hirdetményekben. A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.”