

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. december 13.

- **Jegybankok döntései a hét fókuszában**
- **366-nál kezd a hetet a forint**
- **40 éves csúcson az USA infláció**

Nemzetközi és hazai hírek

Szinte minden napra jut fontos **kamatdöntés** a héten, számunkra persze az MNB Monetáris Tanácsának keddi ülése lesz a legfontosabb. A karácsony előtti hajrában azonban még lépnie kell a Fednek, az EKB-nak, a brit és a japán jegybanknak is.

A **magyar jegybank** holnap tart kamatdöntő ülést. A várakozások kimondottan széles tartományban 2,3% és 3% között szóródnak. A konszenzus szerint 40 bázisponttal 2,5%-ra emelheti az MNB az alapkamatot, a mi várakozásunk 30 bázispontos emelés. De a közeljövőben a többi régiós jegybank is kamatot emelhet. A cseh jegybank elnöke szerint a december 22-ei ülésen 25 vagy 50 bázisponttal emelhetik meg a kamatot az infláció miatt, míg a lengyel jegybank 50 bázispontos emelésre készülhet januárban.

Havi alapon 0,8%-kal, éves alapon pedig 6,8%-kal nőttek a **fogyasztói árak az Egyesült Államokban** novemberben, mindkettő 0,1%-ponttal meghaladta az elemzői konszenzust és az éves adat 1982 júniusa óta, tehát csaknem 40 éve a legmagasabb – derült ki a munkaügyi minisztérium adataiból. A volatilis élelmiszer- és energiaáraktól megtisztított maginflációs adatok havi alapon 0,5%-os, éves szinten 4,9%-os áremelkedést mutattak.

Az **EKB** csütörtöki ülését megelőzően a piaci várakozások szerint a jegybank jövő márciusban befejezheti a PEPP programot, ugyanakkor a normál (APP) eszközvásárlási program havi összegét 20 milliárd euróról 40 milliárd euróra növelheti és némileg rugalmasabbá tehetik a keretrendszert is.

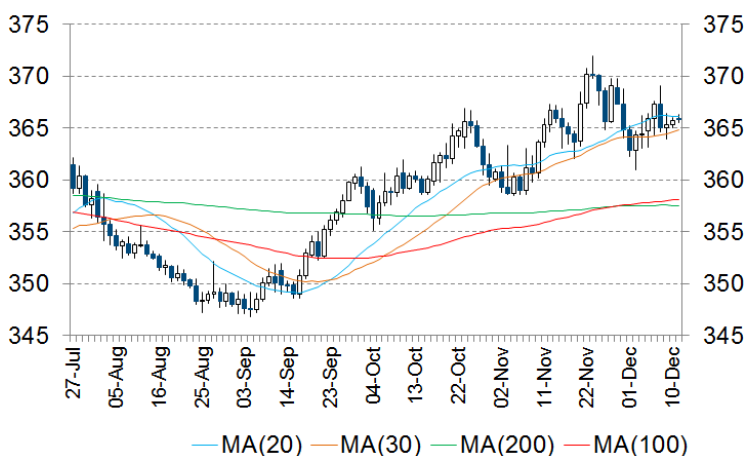
Kötvénypiac

Pénteken jelentősen csökkentek a **referenciahozamok**. A 3 éves 3,88%-on, az 5 éves 3,92%-on, a 10 éves 4,17%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az **EURHUF** árfolyam az elmúlt napokban nem változott jelentősebben, ma reggel 365,9-en tartózkodik a 20 napos mozgóátlag 366,1-es szintje alatt. A régióban a lengyel zlotyi gyengült, míg a többi deviza relatíve stabil maradt.

40 éve nem látott szintre, 6,8%-ra emelkedett a novemberi infláció az USA-ban. EZ azonban nem okozott meglepetést, mindössze megfelelt a piaci várakozásoknak, így a dollár sem reagált érdemben. Az **EURUSD** árfolyam ma reggel 1,128-on áll, hajszállal a 20 napos mozgóátlag értéke alatt.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

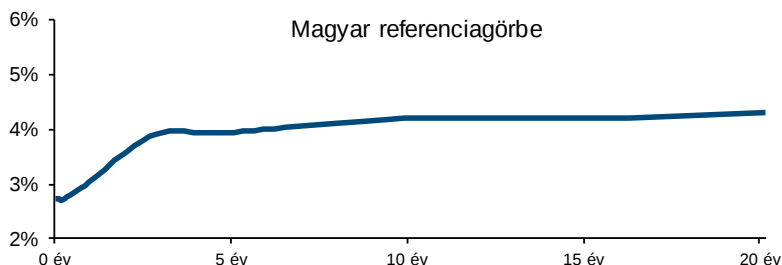
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 13.	0:50	JP	Tankan üzleti hangulat index	Q4	18	19	18
dec. 13.	0:50	JP	Tankan üzleti hangulat index előreutató	Q4	14	19	13
dec. 13.	0:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	okt.	12.5%	4.2%	2.9%

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)					BIRS fixingek (%)					
EURUSD	1,129	-0,21%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4,71
USDJPY	113,55	0,10%	O/N	2,66	1,45	-0,49	0,07	-0,73	0,04	3 év	4,64
EURHUF	365,81	0,02%	1 hónap	3,39	1,98	-0,58	0,11	-0,70	0,06	5 év	4,42
USDHUF	324,04	0,16%	3 hónap	3,67	2,30	-0,59	0,20	-0,63	0,08	10 év	4,15
CHFHUF	351,24	0,08%	6 hónap	3,97	2,58	-0,54	0,29	-0,71	0,27	15 év	4,19
EURPLN	4,61	-0,10%	12 hónap	4,19	2,78	-0,50	0,51	-0,66	0,63	20 év	4,27
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	1,48	-1,5bp	cseh	2,39	-1,5bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021	2022
német	-0,35	0,7bp	lengyel	3,18	5,9bp	GDP (%)	6,7	4,7	3 hó Bubor	3,70	3,75
olasz	0,96	-3,2bp	magyar	4,17	-17,0bp	CPI (%)	5,1	4,8	10 év hozam	4,20	4,10
spanyol	0,36	-1,9bp	román	5,48	-4,9bp	lpar (%)	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

	12/10/2021	változás
3 hó	2,73%	0bp
6 hó	2,73%	-3bp
12 hó	2,93%	-3bp
3 év	3,88%	-14bp
5 év	3,92%	-17bp
10 év	4,17%	-17bp
15 év	4,17%	-18bp
20 év	4,28%	-17bp



„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.”