Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. december 16.

- **A vártnak megfelelően gyorsítja a Fed a tapering-et**
- **Ma dönthet az EKB a PEPP jövő márciusi kivezetéséről**
- **3,60%-ra nőtt az egyhetes betét kamata ma reggel**

Nemzetközi és hazai hírek

A Fed tegnapi döntése értelmében felgyorsul az eszközvásárlási program kivezetése, azaz havi 15 milliárd dollárról 30 milliárd dollárra nő a „tapering". A QE így már márciusban véget érhet. Az új Fed dot-plot szerint három kamatemelés várható 2022-ben, további három 2023-ban és kettő 2024-ben. A kamatemelési ciklust leghamarabb a QE kivezetését követően kezdheti meg a jegybank. Jerome Powell szerint az omikron kockázatot jelent a gazdasági kilátásokra. A PCE core inflációra vonatkozó előrejelzést megemelték, 2021-re 4,4%-ra, míg 2022-re 2,7%-ra. Powell elmondta azt is, hogy a QE kivezetését követően nem kell sokat várni az első kamatemelésig.

Az EKB mai ülésén döntés születhet a PEPP program márciusi kivezetéséről, ugyanakkor valószínűleg az eddigi havi 20 milliárd eurós „APP" programot emelik, ezzel tompítva a PEPP kivezetésének hatásait. A jegybank ma új gazdasági és inflációs prognózist is közzétesz. Kamatemelés továbbra sem várható.

A **BoE** kamatdöntő ülésén az elmúlt hónapok kiélezett vitáját követően valószínűbbnek tűnik, hogy az Omikron vírusvariáns körüli bizonytalanság miatt ezúttal is tartani fogja a brit jegybank a kamatokat.

A **török jegybank** tovább folytathatja különutas viselkedését és a magas infláció és rohamosan gyengülő török líra ellenére a politikai utasításnak megfelelően tovább csökkenthetik az alapkamatot, a korábbi 15%-ról 14%-ra. Az USDTRY ennek megfelelően újabb csúcsra is emelkedett.

Az **egyhetes betéti tender kamatát** az MNB ma 30 bázisponttal, 3,60%-ra emelte. A döntés megfelelt a vártnak.

Kötvénypiac

Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség az 5, a 10 és a 15 éves papírból összesen 70 milliárd forint lesz. A másodpiacon további jelentősebb hozammegugrás következett be, miután kedden kiderült, hogy a jegybank nem vásárol tovább államkötvényeket. A 3 éves 4,09%-on, az 5 éves 4,36%-on, a 10 éves 4,57%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Míg a régiós devizák többnyire stagnáltak az euróval szemben, **addig az EURHUF tegnap 370 felett is járt,** míg ma reggelre 369-ig mérséklődött az árfolyam. Az egyhetes betéti kamatláb ma reggel tovább emelkedett, ami segítheti a forintot.

A Fed tegnapi döntései nem érték váratlanul a piacot, így a dollár is csak rövid ideig tartó erősödést mutatott. Az EURUSD 1,13 közelébe emelkedett, felszúrva a 20 napos mozgóátlag 1,129-es értéke fölé.

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 16.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	dec.	54.5		**54.2**
dec. 16.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	57.4	56.9	**57.9**
dec. 16.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	52.7	51	**48.4**
dec. 16.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	58.4	57.8	
dec. 16.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	55.9	54.3	
dec. 16.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	58.1	57.6	
dec. 16.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	58.5	57	
dec. 16.	13:00	UK	BoE eszközvásárlási cél (milliárd font)	dec.	875	875	
dec. 16.	13:00	UK	BoE kamatdöntés	dec.	0.1%	0.1%	
dec. 16.	13:45	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	dec.	0%	0%	
dec. 16.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	dec.	184	200	
dec. 16.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	dec.	1992	1942.5	
dec. 16.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	nov.	4.2%	0.5%	
dec. 16.	14:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	nov.	-0.7%	3.1%	
dec. 16.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	nov.	1653	1661	
dec. 16.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	dec.	39	29.55	
dec. 16.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	nov.	76.4%	76.8%	
dec. 16.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	nov.	1.63%	0.6%	
dec. 16.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	dec.	51		
dec. 16.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	dec.	58.3	58.5	
dec. 16.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	dec.	57.2		
dec. 16.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	dec.	58	58.8	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák

EURUSD	1,131	0,16%
USDJPY	114,11	0,06%
EURHUF	368,46	-0,14%
USDHUF	325,85	-0,29%
CHFHUF	352,98	-0,12%
EURPLN	4,62	0,00%

Bankközi kamatlábak (%)

	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP
O/N	3,14	1,42	-0,49	0,07	-0,61	0,04
1 hónap	3,54	1,93	-0,60	0,11	-0,70	0,06
3 hónap	3,82	2,33	-0,60	0,21	-0,61	0,09
6 hónap	4,14	2,60	-0,55	0,29	-0,63	0,27
12 hónap	4,33	2,81	-0,51	0,50	-0,63	0,63

BIRS fixingek (%)

2 év	4,96
3 év	4,90
5 év	4,68
10 év	4,37
15 év	4,41
20 év	4,49

Tíz éves hozamok* (%)

USA	1,46	1,5bp	**cseh**	2,63	11,0bp
német	-0,36	0,9bp	**lengyel**	3,20	0,2bp
olasz	0,92	-1,5bp	**magyar**	4,57	13,0bp
spanyol	0,35	1,7bp	**román**	5,18	-3,8bp

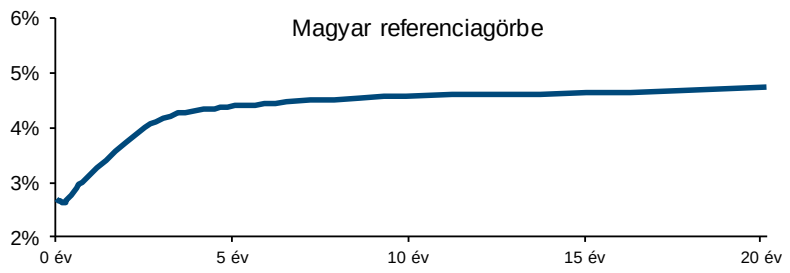
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Erste-várakozások

Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021	2022
GDP (%)	6,7	4,7	**3 hó Bubor**	3,80	3,75
CPI (%)	5,1	4,9	**10 év hozam**	4,20	4,10
Ipar (%)	9,5	6,5	**EURHUF**	360,0	350,0
Munkanélk. (%)	4,1	3,8	**USDHUF**	318,6	301,7

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	12/15/2021	változás
3 hó	2,70%	0bp
6 hó	2,64%	0bp
12 hó	3,01%	10bp
3 év	4,09%	7bp
5 év	4,36%	16bp
10 év	4,57%	13bp
15 év	4,61%	15bp
20 év	4,72%	17bp



Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

„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."

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu