

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. december 17.

- Az EKB szerint jövőre 3,2%-ra gyorsul az infláció az idei 2,6%-ról az eurózónában
- Kamatot emelt a Bank of England
- 368 felett mozog a forint péntek reggel

Nemzetközi és hazai hírek

A várakozásoknak megfelelően átalakítja eszközvásárlási programját az EKB. Márciusban véget ér a PEPP program, de a megszűnés hatásainak csökkentése érdekében kibővíti az APP eszközvásárlásokat. A második negyedévben havi 40 milliárd euró, a harmadik negyedévben havi 30 milliárd euró értékben vásárolhat majd kötvényeket a jegybank, és csak jövő októbertől állhat vissza a jelenlegi 20 milliárd eurós összegre. Ugyanakkor a PEPP program lejáratának újra befektetése legalább 2024 végéig megmarad, ezek az újra befektetések fogják elsősorban a jegybank mozgásterének rugalmasságát biztosítani. Ennek a rugalmasságnak elsősorban a görögök örülhetnek, hiszen a görög állampapírok nem részei a normál, APP kötvényvásárlási programnak. A jegybank elnöke szerint nagyon valószínűtlen, hogy jövőre kamatot emeljen az EKB, és ezáltal sem változtattak a kamatkondíciókon. Inflációs előrejelzés tekintetében jövőre 3,2%-os inflációt vár az EKB a korábbi 1,7% helyett, de 2023-ban és 2024-ben is a cél alá, 1,8%-ra eshet az infláció. Ugyanakkor felfelé mutató inflációs kockázatokat látnak. Korábban 2023-ra 1,5%-ot várt a jegybank, míg 2024-re most közöltek először előrejelzést. A korábbi 4,6% helyett csak 4,2%-os GDP növekedést vár az EKB az eurozónától. Cserébe 2023-ban az eddig várt 2,1% helyett 2,9%-kal növekedhet az eurozóna gazdasága. 2024-re pedig 1,6%-ot vár.

A várakozásokkal ellentétben, több mint három év óta először kamatot emelt a Bank of England. A váratlan kamatemelés hírére a font erősödni kezdett a dollárhoz képest. A brit jegybank monetáris tanácsa csütörtökön bejelentette, hogy az eddigi 0,10 százalékos mélységi rekordról 15 bázisponttal 0,25 százalékra emelte az alapkamatot. Legutóbb 2018 augusztusában emelte alapkamatát, amely akkor 0,75 százalékra tetőzött.

A török jegybank az előzetes híreknek megfelelően további 100 bázisponttal 14 százalékra csökkentette irányadó kamatlábát decemberi kamatdöntő ülésén, ezzel szeptember óta már 500 bázisponttal vitte lejjebb az alapkamatot. A török kamatcsökkentés annak ellenére folytatódott, hogy az éves infláció novemberben meghaladta a 21,3 százalékot, a török líra pedig az év eleje óta értékének több mint 50 százalékát elveszítette a dollár ellenében.

Kötvénypiac

Tegnap a másodpiacon vegyesen mozogtak a referenciahozamok. A 3 éves jelentős növekedést mutatott, míg a hosszabb oldaliak számottevően csökkentek. A 3 éves 4,19%-on, az 5 éves 4,26%-on, a 10 éves 4,44%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Míg a régiós devizák többsége tegnap gyengült az euróval szemben, addig a forint, különösen a délutáni órákban erősödni tudott az euró ellenében. Az **EURHUF** 368,2-ig mérséklődött tegnap zárásra. Ma reggel viszont enyhé gyengülést mutatva 368,7-en jegyzik a devizapárt.

Az EKB döntésére erősödött az euró a dollárral szemben. Az **EURUSD** 1,133-ra emelkedett a tegnapi nyitó 1,129-es értékkel. Jelenleg közvetlenül a 30 napos mozgóátlag alatt tartózkodik az árfolyama..



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 17.	3:57	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	dec.	-0.1%	-0.1%	-0.1%
dec. 17.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	nov.	-1.5%	4.2%	4.7%
dec. 17.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	nov.	18.4%	20%	19.2%
dec. 17.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	dec.	96.5	95.3	
dec. 17.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	nov.	4.9%	4.9%	

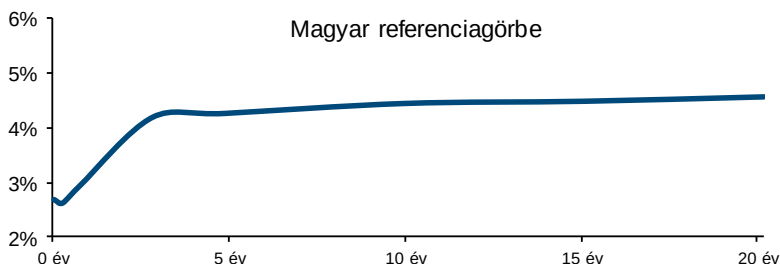
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.133	0.35%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4.96
USDJPY	113.60	-0.39%	O/N	3.26	1.42	-0.49	0.08	-0.70	0.04	3 év	4.90
EURHUF	368.66	-0.09%	1 hónap	3.66	1.93	-0.59	0.11	-0.70	0.09	5 év	4.68
USDHUF	325.42	-0.42%	3 hónap	3.92	2.35	-0.59	0.22	-0.67	0.10	10 év	4.37
CHFHUF	354.14	0.21%	6 hónap	4.26	2.61	-0.55	0.30	-0.71	0.31	15 év	4.41
EURPLN	4.63	0.11%	12 hónap	4.45	2.82	-0.51	0.52	-0.60	0.68	20 év	4.49

Tíz éves hozamok* (%)					Erste-várakozások						
USA	1.46	1.5bp	cseh	2.63	11.0bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021	2022
német	-0.36	0.9bp	lengyel	3.20	0.2bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	3.80	3.75
olasz	0.92	-1.5bp	magyar	4.57	13.0bp	CPI (%)	5.1	4.9	10 év hozam	4.20	4.10
spanyol	0.35	1.7bp	román	5.18	-3.8bp	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

	12/16/2021	változás
3 hó	2.70%	0bp
6 hó	2.64%	0bp
12 hó	2.96%	10bp
3 év	4.19%	10bp
5 év	4.26%	-10bp
10 év	4.44%	-13bp
15 év	4.48%	-13bp
20 év	4.56%	-16bp



„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.”