

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. december 20.

- **Csökkentette a jövő évi hiánycélt a kormány**
- **70 éves csúcson a német termelői árak**
- **Lezárások jönnek Nyugat-Európában az omikron miatt**

Nemzetközi és hazai hírek

A korábbi 5,9%-ról 4,94%-ra csökkentette a kormány a jövő évi költségvetési hiánycélt. Varga Mihály bejelentése alapján főleg a beruházásokat ütemezhetik át és halaszthatják el. Indoklása szerint a gazdasági növekedés stabil, így már nem csak expanzív monetáris politikára nincs már szükség, de a költségvetési politikának sem kell annyira támogatónak lennie. Az ÁKK pedig jövő évi finanszírozási tervében bejelentette, hogy bár továbbra is 10-20% közötti deviza államadósságot céloz meg, de a lehetséges sávot 10-25%-ra szélesíti, miután az idei év végére 20,4%-os arányt várnak a gyenge forint miatt.

A Time értesülései szerint karácsonyt követően újabb járványügyi szigorítások jöhetnek Angliában és két hétre, beleértve a szilvesztert is minden beltéri társasági eseményt betilthatnak. Hollandiában január közepéig tartó 1 hónapos lezárást jelentettek be, mely alól csak a patikák és alapvető szükségleti cikkeket árusító boltok mentesülnek.

Németországban novemberben a termelői árak emelkedése 0,8 százalékos volt az előző havihoz és 19,2 százalékos a 2020 novemberihez képest. Az éves áremelkedés mértéke így a legnagyobb lett az 1951 novemberi 20,6 százalék óta. Elemzők 1,4 százalékos havi és 19,9 százalékos éves áremelkedést vártak novemberre.

Ismét sikertelen intervenció kísérletet hajtott végre a török jegybank pénteken. December során immáron ötödször próbálták megállítani a líra gyengülését. Az USDTRY árfolyamot ma reggel már 17,4-en jegyzik. Közben Erdogan elnök további kamatvágást sürget, ami csak olaj a tűzre.

Kötvénypiac

Pénteken a másodpiacon vegyesen mozogtak a referenciahozamok. A rövidebb lejáratok növekedést mutattak, míg a hosszú oldaliak csökkentek. A 3 éves 4,23%-on, az 5 éves 4,30%-on, a 10 éves 4,38%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az **EURHUF** 368,2-ről 367-re csökkent a kisebb költségvetési hiány hírére, ezzel a 20 napos mozgóátlagot közelítette meg az árfolyam. A cseh korona a forinthez hasonlóan mozgott, míg a lengyel zlotyi oldalazott az euróval szemben.

Az **EURUSD** a 30 napos mozgóátlag 1,132-es szintjének érintését követően lefordult és 1,125 környékére esett. A dollárnak kedvezett, hogy Európában további járványügyi korlátozások várhatóak, amik negatívan befolyásolják a gazdasági növekedést, addig Amerikában egyelőre nem várhatóak ilyen intézkedések.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

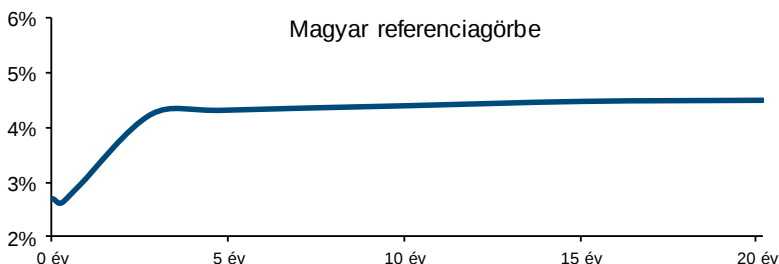
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 20.	0:00	HU	Fogyasztói bizalmi index	dec.	-25.1		-19.4
dec. 20.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	nov.	0.9%	0.9%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.125	-0.34%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4.96
USDJPY	113.42	-0.54%	O/N	2.96	1.44	-0.49	0.07	-0.68	0.17	3 év	4.90
EURHUF	367.09	-0.51%	1 hónap	3.65	1.93	-0.61	0.10	-0.70	0.18	5 év	4.68
USDHUF	326.28	-0.16%	3 hónap	3.93	2.35	-0.58	0.21	-0.67	0.22	10 év	4.37
CHFHUF	353.26	-0.04%	6 hónap	4.26	2.61	-0.55	0.31	-0.70	0.39	15 év	4.41
EURPLN	4.63	0.16%	12 hónap	4.47	2.82	-0.51	0.53	-0.61	0.73	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

	12/17/2021	változás
3 hó	2.70%	0bp
6 hó	2.63%	0bp
12 hó	2.94%	10bp
3 év	4.23%	4bp
5 év	4.30%	4bp
10 év	4.38%	-6bp
15 év	4.46%	-2bp
20 év	4.48%	-8bp



„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.”