

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. január 4.

- 2021. I-III. negyedévben 3,9%-os kormányzati szektor hiánya
- Javulnak a Kínával kapcsolatos kilátások
- Az előrehozott lengyel kamatemelésre figyelünk ma

Nemzetközi és hazai hírek

A **lengyel jegybank** mai kamatdöntő ülésén várhatóan 50 bázisponttal 2,25%-ra emeli fel az alapkamatot. Ezzel az idei évben a világ első kamatemelését hajthatja jóvá a lengyel jegybank.

Novemberben a **német kiskereskedelmi forgalom** csak 0,2%-os visszaesést mutatott év/év alapon, ai sokkal kedvezőbb, mint a várt 3,1%-os csökkenés.

Javult a hangulat decemberben a **Caixin** ipari beszerzési menedzserindex alapján Kínában. Az index értéke 50,9 pontra emelkedett a novemberi 49,9-ről, az elemzői konszenzus 50,0-val szemben, ez június óta a legmagasabb érték.

Az előzetes adatok szerint 1570 milliárd forint, a GDP 3,9%-a volt a **kormányzati szektor** 2021. I-III. negyedéves hiánya. A kormányzati szektor bevétele 16 468 milliárd, kiadása 18 039 milliárd forint volt. A július-szeptember időszakban a kormányzati szektor hiánya 623 milliárd forint, a GDP 4,6%-a volt.

2021 októberében a teljes munkaidőben alkalmazásban állók **bruttó átlagkeresete** 431 300, a kedvezmények nélkül számolt nettó átlagkereset 286 800 forint volt, mindkettő 8,5%-kal magasabb, mint egy évvel korábban. A bruttó keresetek a vállalkozások körében 6,9, a költségvetésben – az egyes előmeneteli rendszerek ütemezett béremeléseivel összefüggésben – ezt meghaladóan, 9,4%-kal nőttek. 2021. január-októberben a bruttó átlagkereset 428 900, a nettó átlagkereset 285 200 forintot ért el, mindkettő 8,5%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 20 milliárd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán enyhén csökkentek a hozamok. A 3 éves referenciahozam 4,17%-on, az 5 éves 4,35%-on, a 10 éves pedig 4,46%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A tegnapi napon egészen 366,2-ig erősödött a **forint** az euróval szemben, amely a legkiemelkedőbb teljesítmény volt a kelet-közép-európai devizák közül. A forintot az új csúcsra, 64,8 pontra emelkedő decemberi feldolgozóipari beszerzési menedzserindex támogatta, mely alapján erős ipari termelésre lehet számítani. Ma reggel jelenleg 366,5-es szint körül kereskedik a devizákat, amellyel mind a 20 és 30 napos mozgóátlag alatt van az árfolyam.

Az 1,13-as szint alá csökkent az **EURUSD** árfolyama a tegnapi, a kurzus továbbra is a 20 és 30 napos mozgóátlag körül alakul, jelenleg 1,129 dollárt adnak egy euróért. A dollárt az erőteljes amerikai hozamemelkedés támogatta.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

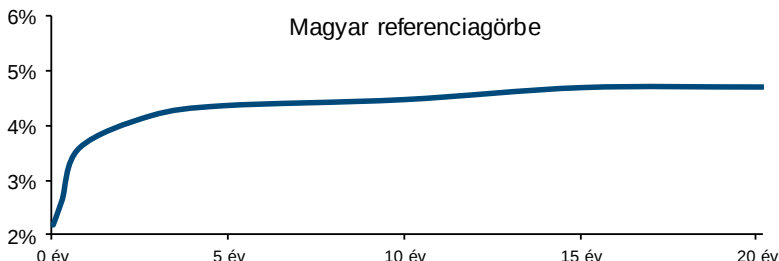
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 4.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	dec.	54.5		54.3
jan. 4.	2:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	dec.	49.9	50	50.9
jan. 4.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	nov.	-3.3%	-3.1%	-0.2%
jan. 4.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	okt.	9.1%	9.3%	8.5%
jan. 4.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	dec.	5.3%	5.3%	
jan. 4.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	dec.	-34	-15	
jan. 4.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	dec.	57.6	57.6	
jan. 4.	15:00	US	Teljes gépjárműértékesítés (millió darab)	dec.	12.86	13.1	
jan. 4.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	dec.	61.1	60	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.129	-0.73%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.25
USDJPY	115.76	0.59%	O/N	2.87	1.56	-0.51	0.06	-0.57	0.18	3 év	5.14
EURHUF	366.78	-0.66%	1 hónap	4.04	2.27	-0.58	0.10	-0.75	0.19	5 év	4.86
USDHUF	324.98	0.16%	3 hónap	4.22	2.56	-0.57	0.21	-0.66	0.26	10 év	4.50
CHFHUF	353.72	-0.59%	6 hónap	4.50	2.87	-0.54	0.34	-0.61	0.47	15 év	4.51
EURPLN	4.58	-0.21%	12 hónap	4.70	3.16	-0.50	0.58	-0.61	0.81	20 év	4.59
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1.51	-4.1bp	cseh	2.80	-0.1bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021 (tény)	2022
német	-0.18	0.7bp	lengyel	3.65	0.1bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	4.21	3.75
olasz	1.17	1.7bp	magyar	4.51	23.0bp	CPI (%)	5.1	4.9	10 év hozam	4.51	4.10
spanyol	0.56	0.1bp	román	5.15	-2.3bp	lpar (%)	9.5	6.5	EURHUF	369.0	350.0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	4.1	3.8	USDHUF	325.7	301.7

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	1/3/2022	változás
3 hó	2.18%	0bp
6 hó	2.62%	6bp
12 hó	3.58%	47bp
3 év	4.17%	-2bp
5 év	4.35%	0bp
10 év	4.46%	-5bp
15 év	4.68%	-4bp
20 év	4.69%	-6bp



„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.”