

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. december 21.

- **Erősödött a török líra Erdogan bejelentései után**
- **Megugrott a hazai folyó mérleg hiánya a harmadik negyedévben**
- **A tervezettnél kevesebb diszkontkötvényt adott el a jegybank**

Nemzetközi és hazai hírek

Az omikron variáns gyors terjedése miatt elhalasztják a januárban megtartandó Világgaazdasági Forumot Davosban. A szervezők online módon szeretnék megtartani az eseményt.

Nem várható irányváltás a német jegybanknál. A távozó Jens Weidmann-t Joachim Nagel váltja, aki elődjéhez hasonlóan a szigorúbb monetáris politika híve.

A német jegybank havi értékelése alapján a negyedik negyedévben csökkenhetett a német gazdaság teljesítménye. A jegybank tavasztól számít erőteljesebb gazdasági felpattanásra.

Óriási volatilitás tapasztalható a török líra árfolyamában. Kezdetben az USDTRY árfolyam már a 18-as értéket is elérte, majd Erdogan rendkívüli bejelentéseit követően egészen 11,3-ig csökkent a kurszus. A rendkívüli intézkedések közé tartozik, hogy az exportőröknek lehetősége lesz az állammal deviza forward ügyletet kötni a kockázatok csökkentése érdekében, a líra államkötvények utáni kamat és nyereségadót 0%-ra csökkentik a korábbi 10% helyett, az önkéntes nyugdíjpénztári befizetések állami támogatását megnövelik és a megtakarításokat is megpróbálják megvédeni a líra árfolyamának ingadozásától, a megtakarítókat ért veszteséget az állam kárpótolná. Erdogan hangsúlyozta, hogy nem fognak tőkekontrollt bevezetni, marad a szabad piac. A hosszabb távú hatások egyelőre kérdésesek.

A harmadik negyedévben a **magyar folyó fizetési mérleg hiánya** 2263 millió euró lett, ami magasabb lett az előzetes havi adatok alapján várható 1700 millió eurónál. A hiány megugrása leginkább az árumérleg jelentős deficitjének volt köszönhető, ami 2397 millió eurót tett ki.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán vegyes irányú mozgások látszóttak. A 3 éves referenciahozam 4,24%-on, az 5 éves 4,33%-on, a 10 éves pedig 4,45%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap a rövidtávú mozgóátlagokig szűrt le az EURHUF árfolyam, de onnan visszapattant a devizapár jegyzése, és nap végére enyhén gyengült a forint. A tegnapi diszkontkötvény aukción 796 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatot a jegybank, ami kevesebb lett a meghirdetett 1000 milliárdnál. Ma az MNB ismét eurólikviditást nyújtó devizaswap tendert tart.

Kisebb kilengést követően a 20 napos mozgóátlaghoz tapadt az EURUSD árfolyam. Ma reggel 1,128-on jegyzik a devizapárt.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

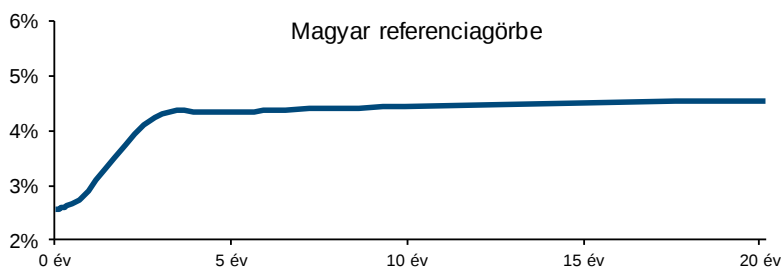
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 21.	8:30	HU	Folyó fizetési mérleg (millió euró)	Q3	-600	-1900	-2263
dec. 21.	14:30	US	Folyó fizetési mérleg (milliárd dollár)	Q3	-190.28	-205	
dec. 21.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	dec.	-6.8	-8.3	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,129	0,08%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5,03
USDJPY	113,66	0,04%	O/N	2,85	1,44	-0,49	0,07	-0,57	0,17	3 év	4,94
EURHUF	368,38	0,13%	1 hónap	3,65	1,94	-0,63	0,10	-0,75	0,18	5 év	4,68
USDHUF	326,35	0,07%	3 hónap	3,94	2,37	-0,59	0,21	-0,72	0,22	10 év	4,28
CHFHUF	354,42	0,09%	6 hónap	4,27	2,62	-0,55	0,31	-0,66	0,39	15 év	4,30
EURPLN	4,62	-0,17%	12 hónap	4,48	2,85	-0,52	0,53	-0,63	0,73	20 év	4,39
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1,42	2,0bp	cseh	2,65	0,2bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021	2022
német	-0,37	1,2bp	lengyel	3,36	0,3bp	GDP (%)	6,7	4,7	3 hó Bubor	3,90	3,75
olasz	0,93	3,5bp	magyar	4,45	7,0bp	CPI (%)	5,1	4,9	10 év hozam	4,20	4,10
spanyol	0,36	2,6bp	román	5,18	0,4bp	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

	12/20/2021	változás
3 hó	2,55%	-15bp
6 hó	2,59%	-4bp
12 hó	2,77%	-17bp
3 év	4,24%	1bp
5 év	4,33%	3bp
10 év	4,45%	7bp
15 év	4,51%	5bp
20 év	4,54%	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.”