

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 8.

- **Az EKB elnöke hűteni próbálta az agresszív kamatemelési várakozásokat tegnap**
- **187 millió euró volt az áruforgalmi mérleg többlete decemberben a KSH szerint**
- **Lassan tovább erősödik a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

Christine Lagarde szerint az EKB monetáris politikáját fokozatos átmenetet fogja jellemezni. Fontosnak tartja, hogy a jegybank rugalmas és adatvezérelt legyen. A tegnapi Európai Parlamenti meghallgatásán az EKB elnöke valószínűleg hűteni kívánta a kamatemelési várakozásokat, ugyanis a piac már öt kamatemelést áraz az idei évre.

A lengyel jegybank ma várhatóan 50 bázisponttal 2,75%-ra emelheti az alapkamatot.

Az olajpiacon a WTI 89,7, a Brent 92,5 dollár volt az áprilisi határidőre. A piac két eseményt figyel: (1) mi történik az orosz-ukrán konfliktus kapcsán, (2) miként halad a Nyugat és az Irán közti tárgyalássorozat. Az előbbi esetében kismértékű megnyugtatóst hozott Macron francia elnök látogatása és Putyin nyilatkozata, mely szerint nem kíván Ukrajnára támadni. Ezzel együtt a feszültség továbbra is tapintható a felek között. Az iráni tárgyalások a mai napon indulnak ismét újra, ami lehetővé teheti, hogy a perzsa ország az év végével kilépjen a világpiacon.

A KSH előzetes adatai alapján tavaly decemberben – öthavi passzívum után - 187 millió euró volt a **termék-külkereskedelmi többlet**. Az export euróban számított értéke 20, az importé 21%-kal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál. 2021 egészében a külkereskedelmi mérleg többlete 2,4 Mrd euró volt.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 30 Mrd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán tovább csökkentek tegnap a referenciahozamok. A 3 éves 4,54%-on, az 5 éves 4,75%-on, a 10 éves pedig szintén 4,75%-on állt.

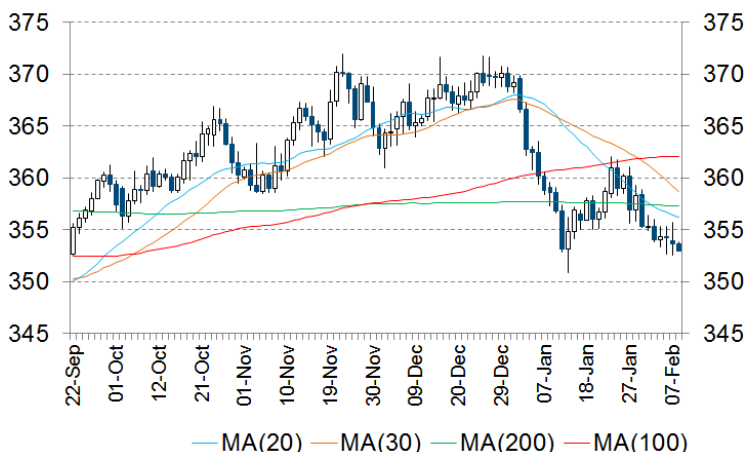
Rövid devizapiaci helyzetkép

Tovább erősödött a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 353,9-ről 353,6-ra csökkent az EURHUF devizapár. A ma reggel közzétett decemberi külkereskedelmi mérleg – a várt deficit ellenére – viszonylag nagy, 187 millió eurós többletet mutatott, ami fenntarthatja a pozitív hangulatot a forintpiacon. A további nagyobb mértékű forinttrályra azonban már csak limitált teret látunk különösen, ha a dollár tovább erősödik.

Tegnap lassú erősödést mutatott a dollár az euróval szemben, s az EURUSD kursusa az 1,14-et közelíti a mai kereskedésben.

Továbbra is a piac által beárazott jelentős

Fed kamatemelések, illetve a hosszú hozamok emelkedése van a fókuszban. A 10 éves USA-beli állampapírhozam egyre közelebb kerül a 2%-hoz. Eközben az EKB elnöke próbálta tegnap hűteni a nagyon gyors európai kamatemelésre vonatkozó várakozásokat, ami a dollár további lassú erősödése irányába mutathat. Sávós kereskedést várunk, a piac a januári USA-beli CPI adatokra vár leginkább.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

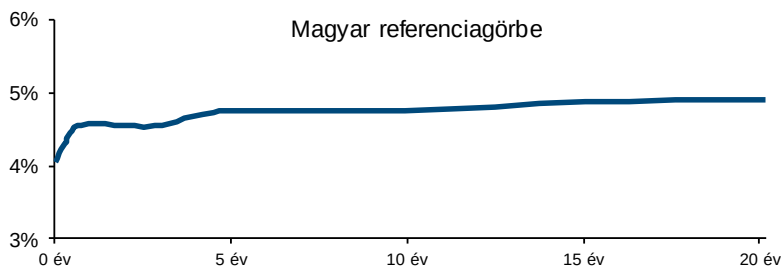
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 8.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	dec.	-76	-108.5	187
febr. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	jan.	-5101.5		
febr. 8.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	dec.	-80.2	-83	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,141	-0,32%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5,26
USDJPY	115,43	0,29%	O/N	3,35	2,14	-0,51	0,08	-0,82	0,18	3 év	5,18
EURHUF	353,20	-0,12%	1 hónap	4,31	2,74	-0,55	0,12	-0,70	0,48	5 év	5,00
USDHUF	309,67	0,21%	3 hónap	4,52	3,13	-0,53	0,34	-0,73	0,74	10 év	4,81
CHFHUF	334,91	0,08%	6 hónap	4,68	3,62	-0,46	0,56	-0,65	1,19	15 év	4,82
EURPLN	4,54	-0,03%	12 hónap	4,87	3,85	-0,31	1,00	-0,58	0,81	20 év	4,88
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1,92	0,7bp	cseh	2,99	-3,8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,23	2,3bp	lengyel	3,87	0,0bp	GDP (%)	4,7	4,5	3 hó Bubor	4,95	4,20
olasz	1,78	3,6bp	magyar	4,75	-4,0bp	CPI (%)	5,5	3,5	10 év hozam	4,30	4,16
spanyol	1,08	4,3bp	román	5,54	0,9bp	Ipar (%)	6,5	5,5	EURHUF	350,0	350,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,8	3,5	USDHUF	304,3	296,6

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	2/7/2022	változás
3 hó	4,04%	0bp
6 hó	4,29%	1bp
12 hó	4,56%	0bp
3 év	4,54%	-1bp
5 év	4,75%	-5bp
10 év	4,75%	-4bp
15 év	4,87%	-6bp
20 év	4,90%	-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.”