

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 9.

- 50 bázispontos emeléssel jelentkeztek a lengyelek
- Idén sem érheti el a válság előtti szintet az európai autóipar
- 353-nál akadt meg a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Az idén 7,9 százalékkal, 10,5 millióra emelkedhet az Európai Unió területén értékesített személygépkocsik száma a gyártókat összefogó szakmai szövetség (**ACEA**) előrejelzése szerint. Ez még mindig közel húsz százalékkal elmarad a pandémiát megelőző békeév értékesítési adatától. A friss helyzetértékelés szerint a csipellátás stabilizálódik az idén, az ellátási lánc problémái is egyre kevésbé érintik a termelést.

Ismét próbálja hűteni a kamatemelési várakozásokat az **EKB**. Ezúttal Francois Villeroy francia jegybankár nyilatkozta, hogy a piacok túlzásba estek és túlreagálták az EKB kommunikációjának változását. Az elmúlt napokban a jegybanknak csak minimálisan sikerült csökkentenie a piaci várakozásokat. A csúcson összesen több mint 50 bázispontos emelést árazott a piac év végéig, ez mostanra csak 45 bázispont környékére csúszott vissza.

A **Pénzügyminisztérium** gyorstájékoztatója szerint 2022 januárjában az államháztartás központi alrendszere 151,3 milliárd forintos többlettel zárt. Ezen belül a központi költségvetés 84,4 milliárd forintos, az elkülönített állami pénzalapok 34,3 milliárd forintos, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai pedig 32,6 milliárd forintos többletet értek el. Mindemellett a januári egyenleg nem nevezhető kiugró értéknek a korábbi évek teljesítményéhez képest.

Az **amerikai szövetségi államadósság** elérte a harmincezer milliárd dollárt januárban, ami a GDP 125%-ának felel meg. A helyzetet optimistán értékelők azt hangsúlyozzák, hogy bár az államadósság valóban jelentős mértékben nőtt, de annak csak kevesebb mint a fele keletkezett a piacon – azaz az amerikai kormány többségében nagyon olcsón és kvázi kockázatmentesen tudott jelentős összegben forrásokat bevonni.

Kötvénypiac

Ma csereaukciót tart az **ÁKK**. A felkínált mennyiség háromféle papírból összesen 19 Mrd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán tovább csökkentek tegnap a referenciahozamok. A 3 éves 4,45%-on, az 5 éves 4,65%-on, a 10 éves pedig szintén 4,64%-on állt, vagyis utóbbi beesett az 5 éves hozama alá.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 353,5 közelében járt a **forint** az euróval szemben, ez majdnem megegyezett az előző esti szinttel. Tegnap 353 alatt is járt a jegyzés, már-már úgy tűnt, hogy elérhető a 350-es szint. Viszont a jelek szerint ehhez további impulzusokra lenne szüksége a magyar devizának. Az utóbbi napokban egyértelműen az látszik, hogy kifulladás a forint lendülete, innen már nehéz lenne tovább kapaszkodni. Leghamarabb a pénteken megjelenő januári inflációs adat hozhat változást.

A **dollár** az utóbbi napokban próbál visszakapaszkodni az euróval szemben, de az 1,14 körüli árfolyam még mindig kifejezetten magasnak számít. Szerda reggel 0,1%-os erősödéssel kezdett az amerikai deviza



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

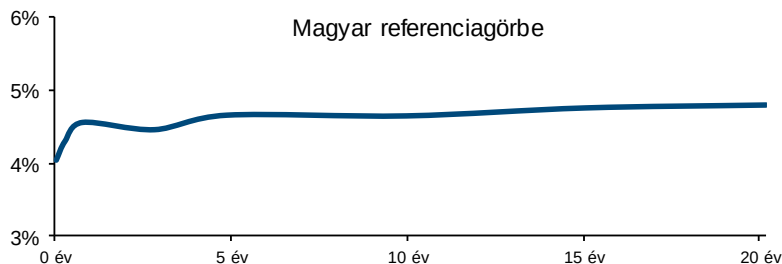
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 9.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	jan.	40.6%		61.4%
febr. 9.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	dec.	18.5	20	23.9
febr. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	dec.	11.6	11	7
febr. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	dec.	1.8%	-0.5%	0.9%
febr. 9.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	feb.	12%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)			
EURUSD	1.141	-0.01%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.21
USDJPY	115.46	-0.08%	O/N	3.29	2.15	-0.51	0.08	-0.72	0.18	3 év	5.10
EURHUF	353.50	-0.05%	1 hónap	4.30	2.77	-0.55	0.12	-0.70	0.48	5 év	4.90
USDHUF	309.70	-0.02%	3 hónap	4.51	3.17	-0.54	0.36	-0.66	0.79	10 év	4.71
CHFHUF	334.96	0.04%	6 hónap	4.68	3.65	-0.46	0.62	-0.62	1.25	15 év	4.72
EURPLN	4.52	-0.08%	12 hónap	4.86	3.89	-0.31	1.09	-0.47	0.81	20 év	4.79
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1.96	4.7bp	cseh	2.97	-1.2bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.27	3.7bp	lengyel	3.86	-0.9bp	GDP (%)	4.7	4.5	3 hó Bubor	4.95	4.20
olasz	1.85	6.6bp	magyar	4.64	-11.0bp	CPI (%)	5.6	3.5	10 év hozam	4.62	4.60
spanyol	1.12	4.7bp	román	5.54	0.3bp	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

	2/8/2022	változás
3 hó	4.03%	-1bp
6 hó	4.29%	0bp
12 hó	4.55%	-1bp
3 év	4.45%	-9bp
5 év	4.65%	-10bp
10 év	4.64%	-11bp
15 év	4.75%	-12bp
20 év	4.79%	-11bp



„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.”