

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 14.

- Konjunktúra adatok és Fed-jegyzőkönyv a hét fókuszában
- Újabb 3 hónapig él az üzemanyagár-maximum
- 355-ön kezdi a hetet a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A Várkert Bazárban tartott évértékelőjében Orbán Viktor miniszterelnök bejelentette, hogy három hónappal meghosszabbítja az **üzemanyagok árának 480 forintos szinten történő befagyasztását**, mely február 15-vel járt volna le.

Két EKB-s jegybankár, Gabriel Makhoul és Ignazio Visco is próbálta hűteni a kamatemelési várakozásokat. Előbbi arról beszélt, hogy a júniusi kamatemelés nem nincs realitása, mivel az túl korai lenne, míg utóbbi a fokozatosság elvét hangsúlyozta. Közben az EKB vezető közgazdásza, Olli Rehn is az infláció túlreagálásának kockázatairól nyilatkozott.

A **Brent 95,6, a WTI 92,5 dollár**ra emelkedett ma reggelre, főleg az ukrán/országi háború kitörése okozta félelem miatt. Jake Sullivan amerikai biztonsági tanácsadó szerint bármelyik pillanatban kitörhet ez a fegyveres konfliktus, miután a telefonos egyeztetések Putyin elnökkel sikertelenek maradtak és az orosz erők felvonultak az ukrán határnál. Az olaj áremelkedéséhez egyre inkább hozzájárult a fizikai piacon tapasztalható hiány is.

Szakértők szerint jelentősebben fékezhet az első negyedévben **az amerikai gazdaság**, mint azt ősszel várták. A Philadelphia Federal Reserve felmérésének eredménye azonban azt mutatja, hogy a munkanélküliségi ráta a korábban jelzettnél gyorsabban csökkenhet, pedig már február elején visszaesett 3,9 százalékra, ami két éve a legalacsonyabb szint.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán pénteken ismét emelkedtek a referenciahozamok. A 3 éves 4,50%-on, az 5 éves 4,71%-on, a 10 éves pedig szintén 4,75%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 355 körül járt a forint az euróval szemben, ez mintegy 0,3%-os erősödést jelentett a magyar deviza szempontjából. Ez a pénteki fél százalékos esés után érdemi korrekciónak mondható. Jelenleg főleg a nemzetközi hangulat és a kockázatvállalási hajlandóság változása mozgatja a forintot is. A hangulat főként az orosz-ukrán feszültséggel párhuzamosan ingadozik, meglehetősen volatilis, mivel a háborús veszélyről érkező hírek napi szinten befolyásolják a befektetőket.



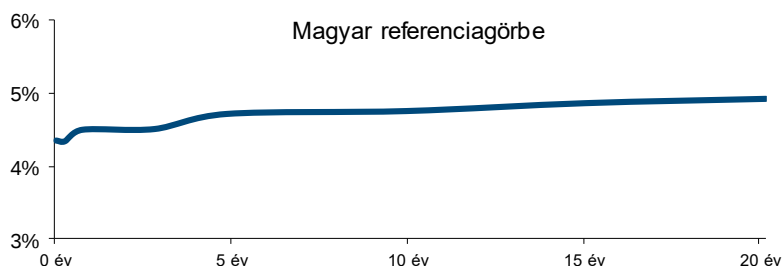
A dollár a múlt héten látott erősödést követően korrekcióval indította a hetet, a jelenlegi 1,134 körüli kurzus minimálisan magasabb a péntek estinél az euró ellenében. Az amerikai devizára a háborús hírek mellett a jegybankok monetáris politikája lehet hatással, a Fed március közepén várhatóan már kamatot emel majd, az EKB pedig újratervezheti lépéseit.

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,135	-0,04%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5,35
USDJPY	115,40	-0,02%	O/N	3,23	2,47	-0,51	0,08	-0,72	0,18	3 év	5,21
EURHUF	355,47	-0,30%	1 hónap	4,30	2,85	-0,56	0,19	-0,70	0,49	5 év	5,02
USDHUF	313,29	-0,22%	3 hónap	4,52	3,30	-0,52	0,51	-0,70	0,86	10 év	4,77
CHFHUF	338,60	-0,25%	6 hónap	4,70	3,78	-0,46	0,84	-0,52	1,39	15 év	4,79
EURPLN	4,55	-0,23%	12 hónap	4,88	4,01	-0,30	1,39	-0,46	0,81	20 év	4,86
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	1,94	-9,2bp	cseh	3,01	3,6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,30	1,3bp	lengyel	3,97	0,7bp	GDP (%)	4,7	4,5	3 hó Bubor	4,95	4,20
olasz	1,89	13,9bp	magyar	4,75	8,0bp	CPI (%)	6,2	3,5	10 év hozam	4,62	4,60
spanyol	1,21	4,5bp	román	5,58	3,8bp	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

	2022.02.11	változás
3 hó	4,34%	0bp
6 hó	4,33%	6bp
12 hó	4,49%	1bp
3 év	4,50%	11bp
5 év	4,71%	10bp
10 év	4,75%	8bp
15 év	4,86%	6bp
20 év	4,92%	7bp



„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.”