

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 15.

- Éleződni látszik az ukrán konfliktus: megremegtek a piacok
- 2021: 7,1%-os a magyar növekedés
- A romló hangulat 357-ig húzta vissza a forintot

Nemzetközi és hazai hírek

Christine Lagarde friss beszédében azt emelte ki, hogy számos olyan tényező generálja az inflációt, amivel szemben tehetetlenek a jegybankok. Ilyenek például az energiaárak, az ellátási lánc problémák, vagy éppen a kamionsofőr hiány. A monetáris politikával kapcsolatban kollégáihoz hasonlóan ő is a fokozatosságot hangsúlyozta. Ugyanakkor a **német pénzügyminiszter** pesszimista az átmeneti áfa csökkentés inflációra gyakorolt hatásával kapcsolatban, mivel kivezetésekor inflációt generál. A nyilatkozat alapján nem valószínű, hogy áfa csökkentéssel próbálnák meg fékezni az inflációs nyomást.

Tegnap az Egyesült Államok bezárta a kijevi nagykövetségét, miután egyre valószínűbb, hogy a napokban Oroszország eskálálhatja a helyzetet Ukrajnával szemben. A hírek szerint a nagykövetséget ideiglenesen Lviv városába helyezik át.

Magyarország bruttó hazai terméke 2021 IV. negyedévében a várakozásokat meghaladó mértékben a nyers adatok szerint 7,2, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok alapján 7,1%-kal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az előző negyedévhez képest – a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint – a gazdaság teljesítménye 2,1%-kal emelkedett. A főbb húzóágazatok vélhetően az építőiparban és a szolgáltatások terén keresendők. **2021-ben a GDP volumene 7,1%-kal növekedett.**

A **Brent 95,6, a WTI 92,5 dollár** volt ma reggel, ami a tegnapi árszintnek felel meg. Az árak valamelyest alacsonyabbak voltak tegnap délután, de ma lendületet kapott ismét az olaj. Az ukrán válságban némi enyhülés látszik, mivel Oroszország tagadta, hogy azonnali támadásra készül és a diplomáciai rendezést sürgette. Ezzel szemben a washingtoni körök szerint a holnapi napon elindulhatnak a teljes harci készenlétségben lévő orosz csapatok Ukrajna ellen.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség 30 milliárd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán tegnap ismét számottevően emelkedtek a referenciahozamok. A 3 éves 4,64%-on, az 5 éves 4,79%-on, a 10 éves pedig szintén 4,88%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma nyitás után 356,9-nél járt a forint az euróval szemben, ami 0,1 százalékos erősödést jelent a hétfő estéhez képest. A hazai deviza az utóbbi napokban érezhetően gyengült, melynek oka főként, hogy megint felerősödtek az orosz-ukrán konfliktussal kapcsolatos feszültségek, ami egyre erősebb kockázatkerülést váltott ki a piacokon.

A piac volatilitását jelezheti, hogy ma reggelre a dollár gyengüléssel kezdte a napot az euróval szemben. A mostani 1,1318 körüli szint 0,2%-kal magasabb a hétfő estinél.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

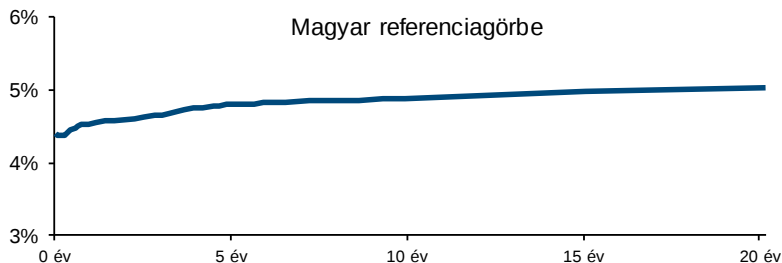
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 15.	0:50	JP	GDP (évesített negyedév/negyedév)	Q4	-2.7%	6%	5.4%
febr. 15.	5:30	JP	Ipari termelés (év/év)	dec.	5.1%		2.7%
febr. 15.	5:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	dec.	7%		-1%
febr. 15.	8:00	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	dec.	4.2%	3.8%	4.3%
febr. 15.	8:00	UK	ILO munkanélküliségi ráta	dec.	4.1%	4.1%	4.1%
febr. 15.	8:00	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	jan.	-51.6		-31.9
febr. 15.	9:00	HU	GDP (év/év, nyers) - előzetes	Q4	6.1%	5.7%	7.2%
febr. 15.	11:00	EMU	GDP (év/év, igazított)	Q4	4.6%	4.6%	
febr. 15.	11:00	GE	ZEW index	feb.	-10.2	-6.5	
febr. 15.	11:00	EMU	ZEW index	feb.	49.4		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1.132	0.15%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.57
USDJPY	115.30	-0.21%	O/N	3.17	2.50	-0.51	0.08	-0.70	0.18	3 év	5.38
EURHUF	356.93	-0.12%	1 hónap	4.30	2.86	-0.55	0.19	-0.70	0.49	5 év	5.11
USDHUF	315.20	-0.28%	3 hónap	4.54	3.32	-0.52	0.51	-0.70	0.86	10 év	4.77
CHFHUF	341.20	-0.20%	6 hónap	4.72	3.80	-0.45	0.84	-0.61	1.39	15 év	4.79
EURPLN	4.54	-0.23%	12 hónap	4.90	4.03	-0.28	1.39	-0.49	0.81	20 év	4.87
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1.99	5.0bp	cseh	3.01	3.6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.28	-1.4bp	lengyel	4.04	6.5bp	GDP (%)	4.7	4.5	3 hó Bubor	4.95	4.20
olasz	1.97	1.8bp	magyar	4.88	13.0bp	CPI (%)	6.3	3.6	10 év hozam	4.62	4.60
spanyol	1.30	8.1bp	román	5.63	5.1bp	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

	2/14/2022	változás
3 hó	4.39%	5bp
6 hó	4.37%	4bp
12 hó	4.52%	3bp
3 év	4.64%	14bp
5 év	4.79%	8bp
10 év	4.88%	13bp
15 év	4.96%	10bp
20 év	5.02%	10bp



„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.”