

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 16.

- Ma ipari termelési adatok és a Fed-jegyzőkönyv a piacok fókuszában
- Javult a ZEW-index februárban
- 353-ig tolták a forintot tegnap

Nemzetközi és hazai hírek

Az **EKB** francia tagja Francois Villeroy szerint az EKB „APP” program keretében történő eszközvásárlásai a harmadik negyedévben, valószínűleg véget érhetnek. Ez az eszközvásárlási program kivezetésének gyorsítását jelentené, mivel a december 16-i döntés alapján októbertől havi 20 milliárd euró lenne az eszközvásárlási program összege, addig amíg szükséges. Ugyanakkor a jegybankár szerint ez még nem jelenti azt, hogy az eszközvásárlási program leállítással kamatemelésbe kezdene a jegybank. Emellett Isabel Schnabel jegybankár szerint az EKB nem hagyhatja figyelmen kívül a száguldó lakásárakat sem, ami szintén a gyorsabb monetáris szigorítás irányba mutat.

A német **ZEW-index** a februári felmérés szerint 2,6 pontos javulással 54,3 ponton állt. A kutatást végző intézet szerint Németország gazdasági kilátásai a növekvő gazdasági és politikai bizonytalanságok ellenére februárban tovább javulnak.

Tegnap délután nagyot esett az olajár, a **WTI** 3,6%-kal 90,7 dollárra csökkent, míg a **Brent** 93,7 dolláron forgott ma reggel. A hírek szerint az oroszok csapatokat vontak vissza az ukrán határról, ami azt jelentheti, hogy Vlagyimir Putyin meghátrálhat támadási szándékától és nem rohanja le Ukrajnát. Amerikai szakértők szerint ugyanakkor a lépés tekinthető megtévesztésnek is, a háborús fenyegetés egyáltalán nem csökkent. Az API jelentése szerint újonnan csökkent az USA nyersolaj tartaléka: a 2,4 millió hordó készletcsökkentés több, mint a piaci, 1,1 millió hordós várakozás. Az EIA adata ma délután jelenik meg. Az olaj továbbra is erős backwardation állapotban van, sőt az időbeli árkülönbség még nőtt is. Jelenleg 2,23 dollár a Brent esetében a két közeli határidő közti árrés, ami nagyon magas és rendkívül szűk azonnali piacra utal.

Kötvénypiac

Ma csereaukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból összesen 15 milliárd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán tegnap ismét emelkedtek a referenciahozamok. A 3 éves 4,64%-on, az 5 éves 4,84%-on, a 10 éves pedig szintén 4,90%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 353,5 körül járt a **forint** az euróval szemben, ami 0,1 százalékos erősödést jelentett tegnap estéhez képest. Ezzel ismét a 350-es lélektani határt veheti célba a magyar deviza. Ebben főként az orosz-ukrán feszültség enyhülése játszott szerepet. Így újra erősödött a kockázatvállalási hajlandóság a világban, a befektetők most bíznak abban, hogy elkerülhető a fegyveres konfliktus.

A hangulat javulásával párhuzamosan a **dollár** is gyengülésnek indult. Jelenleg 1,137 körül jár az euró-dollár jegyzés, ami további 0,1 százalékos emelkedést jelent az előző naphoz képest.



Magyar és nemzetközi adatközlések

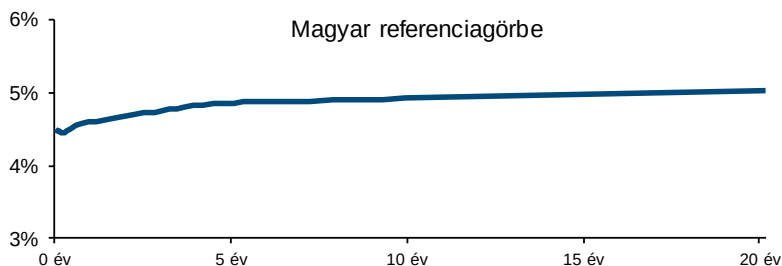
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 16.	2:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	1.5%	1%	0.9%
febr. 16.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	5.4%	5.4%	5.5%
febr. 16.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	dec.	-1.5%	-0.5%	
febr. 16.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	feb.	-8.1%		
febr. 16.	14:30	US	Import árindex (év/év)	jan.	10.4%	9.9%	
febr. 16.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	jan.	-1.9%	2%	
febr. 16.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	jan.	76.5%	76.8%	
febr. 16.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	jan.	-0.1%	0.5%	
febr. 16.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	dec.	1.3%	2.1%	
febr. 16.	16:00	US	NAHB házár index	feb.	83	82	
febr. 16.	20:00	US	Fed jegyzőkönyv	jan.			

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1.137	0.13%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év		5.66
USDJPY	115.64	0.03%	O/N	3.16	2.48	-0.51	0.08	-0.60	0.18	3 év		5.44
EURHUF	353.48	-0.08%	1 hónap	4.30	2.87	-0.56	0.13	-0.70	0.48	5 év		5.15
USDHUF	310.77	-0.24%	3 hónap	4.56	3.38	-0.52	0.46	-0.71	0.89	10 év		4.81
CHFHUF	335.96	-0.20%	6 hónap	4.75	3.83	-0.46	0.79	-0.61	1.39	15 év		4.83
EURPLN	4.49	-0.09%	12 hónap	4.94	4.05	-0.29	1.32	-0.49	0.81	20 év		4.89
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások									
USA	2.04	5.6bp	cseh	3.02	-2.4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023	
német	0.31	2.5bp	lengyel	3.92	0.1bp	GDP (%)	4.7	4.5	3 hó Bubor	4.95	4.20	
olasz	1.96	-1.3bp	magyar	4.90	2.0bp	CPI (%)	6.3	3.6	10 év hozam	4.62	4.60	
spanyol	1.30	0.9bp	román	5.66	2.2bp	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

	2/15/2022	változás
3 hó	4.49%	10bp
6 hó	4.45%	8bp
12 hó	4.56%	4bp
3 év	4.72%	8bp
5 év	4.84%	5bp
10 év	4.90%	2bp
15 év	4.96%	0bp
20 év	5.01%	-1bp



„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.”