

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 17.

- Egyre laposabb a hazai hozamgörbe
- Nem változtatott az egyhetes betéti kamaton az MNB
- Az Európai Bíróság döntése is fogta a forintot tegnap

Nemzetközi és hazai hírek

Elutasította tegnap a magyar és lengyel keresetet az **Európai Bíróság** a jogállamisági rendelettel kapcsolatos perben – mondta ki szerda reggel az EU legfelsőbb jogi fórumának elnöke. Az ítélet nem meglepő annak tükrében, hogy a bíróság főtanácsnoka már decemberben is erre tett javaslatot.

Az **Európai Unió** ipari termelés decemberben 2,5%-kal haladta meg a megelőző évi értéket. Az Eurózána tagállamai átlagosan 1,6%-os kibocsátás-bővülést értek el a tavalyi év utolsó hónapjában. A 2021-es év egészét nézve előbbi 8,2, utóbbi 7,8%-os növekedést regisztrált. Emlékeztetőül a decemberi magyar adat – naptárhatással igazított – 3,6%, míg a teljes éves 10,1%-os növekedésről tanúskodik.

Az **EKB** kormányzótanácsának lett tagja, Martins Kazaks szerint nagyon valószínű, hogy idén kamatot fog emelni az EKB. Kommunikáció terén ez újabb fordulatot jelent, azt követően, hogy decemberben még nagyon valószínűtlennek nevezték az idei kamatemelést, február elején pedig szimplán nem utaltak az első kamatemelés időpontjára a kamatdöntő ülést követő sajtótájékoztatón. Ugyanakkor a piaci várakozásokhoz képest ez még mindig visszafogott megfogalmazás, mivel a piac 4 darab, egyenként 10 bázispontos kamatemelést már beárzott idénre, ráadásul a lett jegybankár köztudottan a szigorúbb monetáris politikát támogatja. A jegybankár kollégáihoz hasonlóan túlzónak tartja a kamatemelési várakozásokat, vagyis végső soron ő is hűteni próbálta a piaci várakozásokat.

A tegnap este közzétett **Fed-jegyzőkönyv** szerint több jegybankár támogatta az eszközvásárlási program idő előtti befejezését, hogy „még erősebb jelzést” küldjenek a piacoknak, miszerint elkötelezettek a fogyasztói árak növekedésének lassítása mellett. Végül azonban az a döntés született, hogy nem változtatnak a program hosszán, amely így március 10. körül fut ki.

Kötvénypiac

Ma kötvényaukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból összesen 70 milliárd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán tegnap lényegében stagnáltak a referenciahozamok. A 3 éves 4,72%-on, az 5 éves 4,83%-on, a 10 éves pedig szintén 4,87%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 355,8 körül járt a **forint** az euróval szemben, ez közel 0,2%-os gyengülést jelent. Ennek hátterében az állt, hogy tegnap ismét kedvezőtlen hírek érkeztek az orosz-ukrán határról, valamint az Európai Bíróság Magyarország és Lengyelország ellen ítélt a jogállamisági rendelet alkalmazásával kapcsolatban, így nőtt annak esélye, hogy az uniós pénzek felfüggesztése elé nézünk.

A globális kockázatkörülést mutatja, hogy a **dollár** erősödésbe kapcsol az euróval szemben, a jelenlegi 1,136-os euró-dollár árfolyam majdnem 0,2%-kal alacsonyabb a tegnap estinél.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

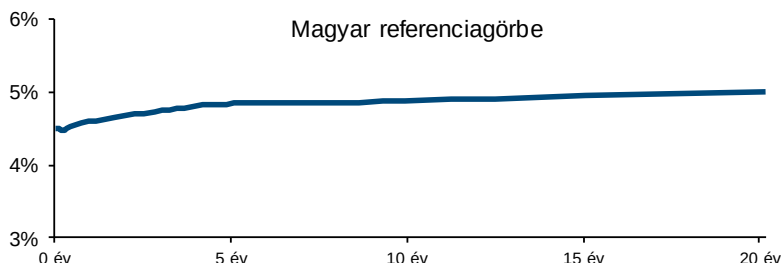
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 17.	0:50	JP	Export (év/év)	jan.	17.5%	17.1%	9.6%
febr. 17.	0:50	JP	Import (év/év)	jan.	41.1%	37.1%	39.6%
febr. 17.	0:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	dec.	11.6%	0.9%	5.1%
febr. 17.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	223	218	
febr. 17.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	1621	1605	
febr. 17.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	jan.	9.8%	-7.2%	
febr. 17.	14:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	jan.	1.4%	-0.4%	
febr. 17.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	jan.	1885	1750	
febr. 17.	14:30	US	Philadelphai Fed index	feb.	23.2	20	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1.137	-0.03%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.71
USDJPY	115.26	-0.23%	O/N	3.24	2.56	-0.51	0.07	-0.60	0.18	3 év	5.48
EURHUF	355.70	0.21%	1 hónap	4.30	2.88	-0.56	0.12	-0.71	0.48	5 év	5.14
USDHUF	312.82	0.24%	3 hónap	4.58	3.39	-0.52	0.47	-0.70	0.89	10 év	4.80
CHF HUF	339.27	0.25%	6 hónap	4.78	3.84	-0.46	0.79	-0.68	1.40	15 év	4.82
EURPLN	4.51	0.26%	12 hónap	4.96	4.06	-0.29	1.34	-0.61	0.81	20 év	4.89
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2.04	-0.5bp	cseh	3.00	-2.2bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.28	-3.2bp	lengyel	3.92	-0.1bp	GDP (%)	4.7	4.5	3 hó Bubor	4.95	4.20
olasz	1.91	-4.7bp	magyar	4.87	-3.0bp	CPI (%)	6.3	3.6	10 év hozam	4.62	4.60
spanyol	1.27	-3.4bp	román	5.65	-0.8bp	lpar (%)	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

	2/16/2022	változás
3 hó	4.50%	1bp
6 hó	4.47%	2bp
12 hó	4.56%	0bp
3 év	4.72%	0bp
5 év	4.83%	-1bp
10 év	4.87%	-3bp
15 év	4.95%	-1bp
20 év	5.00%	-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.”