

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 18.

- **A háborús feszültség enyhülését eredményezheti a fehér orosz hadgyakorlat vége**
- **Mérséklődött az olajár**
- **Gyengült tegnap a forint az euróval szemben**

Nemzetközi és hazai hírek

A St.Louis-i Fed elnöke, **James Bullard**, arra figyelmeztetett, hogy ha a Fed nem lép időben és megfelelő mértékben, akkor az infláció tovább növekedhet és még nagyobb problémát okozhat. A Fed elnök szerint júliusig egy százalékos kamatemelést kellene végrehajtania a Federal Reserve-nek, hogy megállítsák az inflációt.

Pénzügyileg is megszenvedte az orosz konfliktust **Ukrajna**, így megkezdődtek az egyeztetések arról, hogy az IMF-től kérjenek segítséget. Ez egyúttal azt is mutatja, hogy az oroszok legalább egy célt már így is elérték, gazdaságilag meggyengítették Ukrajnát, miközben ők profitálnak a magas olaj és gázárakból. Kelet-Ukrajnában a szeparisták megszüntették a tüzszünetet. Ez korábban is rendszeresen előfordult, de a mostani feszült helyzetben ez csak olaj a tüzre. Az orosz hadgyakorlat menetrendje szerint vasárnap véget ér a hadgyakorlat Belaruszban, ami a feszültség enyhülését hozhatja, ha megkezdődik az orosz csapatok visszahívása is.

A **WTI 89,3, a Brent típusú kőolaj pedig 92,3 dollár** volt ma reggel az áprilisi határidőre. A piac árazza, hogy az ukrán/orosz feszültségben enyhülés látszik és Iránnal folytatódna a tárgyalások az atomprogram felügyeletéről és az ország elleni szankciók feloldásáról. A jövő héten személyesen is találkozik Szergej Lavrov orosz és Anthony Blinken amerikai külügyminiszter és megvitatják az ukrán válság körüli fejleményeket. Az iráni tárgyalások is folytatódna a jövő héten Münchenben – korábban az iráni főtárgyaló, Ali Bagheri Kani optimistán nyilatkozott egy közeli megállapodásról. Az olaj ugyanakkor továbbra is erős backwardation állapotban van: a 2 dolláros árkülönbőség a két közeli határidős jegyzés között továbbra is rekordközelinek számít és szűk piacra utal. Most péntek volt december közepe óta az első alkalom, amikor a kőolaj jegyzések alacsonyabb szinten zártak, mint egy héttel korábban. A kőolaj közel 20%-kal erősödött az év eleje óta.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán tegnap csökkentek a referenciahozamok. A 3 éves 4,67%-on, az 5 éves 4,77%-on, a 10 éves pedig szintén 4,81%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Összességében gyengült tegnap a forint az euróval szemben. A nyitó 354,9-ről zárásra 356,4-re emelkedett az EURHUF devizapár. Továbbra is az orosz-ukrán feszültségek nyomják rá a bélyegüket a hazai deviza árfolyamára is. Emellett egyre inkább az MNB közelgő kamatdöntése lehet fókuszban a devizapiacra, ahol – a januári kellemetlen meglepetést hozó inflációs adatok nyomán – akár a szigorító lépések gyorsítását is elképzelhetőnek tartjuk.

A nemzetközi devizapiacra tegnap nem változott érdemben az EURUSD kurzusa a megelőző napok volatilisabb mozgása után. A háborús bizonytalanságok és James Bullard „fejnehéz” Fed szigorítást sürgető legutóbbi kommentje továbbra is támogatja az amerikai devizát.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

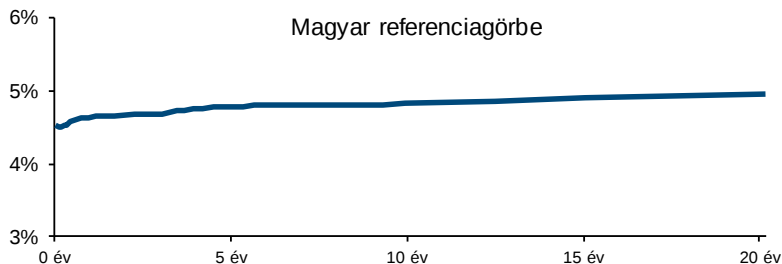
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 18.	0:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	0.8%	0.6%	0.5%
febr. 18.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jan.	-1.7%	9.4%	9.1%
febr. 18.	16:00	US	Használatkás-értékesítések (hó/hó)	jan.	-4.63%	-1.29%	
febr. 18.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	jan.	0.8%	0.2%	
febr. 18.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	feb.	-8.5	-8	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,137	0,11%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5,67
USDJPY	115,19	0,22%	O/N	3,91	2,58	-0,51	0,07	-0,70	0,18	3 év	5,41
EURHUF	356,50	0,04%	1 hónap	4,30	2,91	-0,56	0,14	-0,70	0,48	5 év	5,07
USDHUF	313,45	-0,04%	3 hónap	4,59	3,43	-0,53	0,49	-0,64	0,87	10 év	4,76
CHFHUF	340,33	-0,16%	6 hónap	4,79	3,86	-0,48	0,79	-0,62	1,36	15 év	4,78
EURPLN	4,52	0,01%	12 hónap	4,97	4,07	-0,31	1,33	-0,49	0,81	20 év	4,84
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	1,96	-7,7bp	cseh	2,97	-2,5bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,23	-4,5bp	lengyel	3,88	0,3bp	GDP (%)	4,7	4,5	3 hó Bubor	4,95	4,20
olasz	1,83	-7,5bp	magyar	4,81	-6,0bp	CPI (%)	6,3	3,6	10 év hozam	4,62	4,60
spanyol	1,21	-5,6bp	román	5,63	-0,1bp	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

	2/17/2022	változás
3 hó	4,51%	1bp
6 hó	4,51%	4bp
12 hó	4,62%	6bp
3 év	4,67%	-5bp
5 év	4,77%	-6bp
10 év	4,81%	-6bp
15 év	4,88%	-7bp
20 év	4,94%	-6bp



„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.”