

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 21.

- **Nincs enyhülés az ukrán fronton**
- **Az MNB döntései és az amerikai PCE infláció a hét fókuszában**
- **356 körül kezdi a hetet a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

Meghosszabbították az eredetileg vasárnapig tartó **orosz hadgyakorlatot** Belaruszban. Ez csak tovább növeli a feszültséget az amúgy is puskaporos hangulatban. Közben Kelet-Ukrajnában már csaknem 200 alkalommal szegték meg a tűzszüneti megállapodást. Esetleges pozitív áttörést az amerikai-orosz elnök találkozója hozhatna, melynek elveiről már megegyeztek a felek Emmanuel Macron közvetítésével.

A miniszterelnök a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara gazdasági évnitőjén belengette, hogy egy **gigaberuházás** jöhet Debrecenbe. Ez eddigi rekordvolumenű 3 milliárd euró dupláját, azaz 6 milliárd eurót tehet ki a fejlesztés értéke. További részletek egyelőre nem ismertek.

Az **EKB** szlovák tagja, Peter Kazimir szerint szükséges lenne felgyorsítani az eszközvásárlási program kivezetését és szerinte akár nyártól véget érhetne a program. Korábban egy másik EKS-s jegybankár még az októberi kivezetés lehetőségéről nyilatkozott. Az EKB decemberi döntése alapján a 3. negyedévben még havi 30 milliárd euró, októbertől pedig havi 20 milliárd euró értékben vásárolna az EKB.

A **kínai jegybank** változatlanul hagyta az egy- és öt éves hitelek referenciakamatát (LPR). Az egy éves kamat 3,7%-on, az öt évesé 4,6%-on maradt.

Kötvénypiac

Csak kisebb mértékben változtak a hosszabb oldali referenciaszintek pénteken az állampapírok másodpiacán. A 3 éves 4,66%-on, az 5 éves 4,76%-on, a 10 éves pedig szintén 4,81%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A volatilis hét után pénteken már nem változott lényegesen a forint euróval szembeni árfolyama. Ma reggel a kockázati étvágó erősödése nyomán pedig mintegy 0,4%-os erősödéssel nyitott a forint, s az EURHUF kurzusa 356 alá került. A piac továbbra is orosz-ukrán konfliktus fejleményeire fókuszál elsősorban. Kivárás jöhet ma az MNB holnapi kamatdöntése előtt, ahol a szigorítási ciklus folytatódása valószínű: várakozásunk szerint 60 bázisponttal 3,50%-ra nő az alapkamat.

A **nemzetközi devizapiac**on az orosz-ukrán konfliktus hírei mozgatták az EURUSD kurzusát. A Biden-Putin találkozó hírére kisebb optimizmus mutatkozik jelenleg a piacokon bízva abban, hogy a tárgyalásos megoldás sikerrel jár, és elkerülhető a háborút. Ma az USA piaci zárva tartanak az Elnökök Napja miatt, így a forgalom a szokásosnál alacsonyabb lehet.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

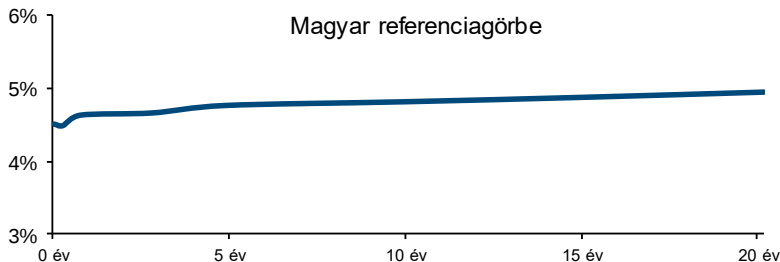
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 21.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	feb.	55.4		52.9
febr. 21.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	jan.	40.6%		61.3%
febr. 21.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	jan.	24.2%	24.4%	25%
febr. 21.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	feb.	59.8	59.8	
febr. 21.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	feb.	52.2	53.1	
febr. 21.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	feb.	58.7	58.7	
febr. 21.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	feb.	51.1	52.1	
febr. 21.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	feb.	57.3	57	
febr. 21.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	feb.	54.1	55.5	
febr. 21.	15:30	US	Kereskedési szünnap (NYSE, Elnökök napja)				

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,137	0,46%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5,63
USDJPY	114,99	-0,02%	O/N	3,85	2,48	-0,51	0,08	-0,70	0,18	3 év	5,38
EURHUF	355,90	-0,24%	1 hónap	4,30	2,93	-0,56	0,17	-0,70	0,49	5 év	5,02
USDHUF	312,90	-0,70%	3 hónap	4,60	3,44	-0,53	0,48	-0,67	0,87	10 év	4,71
CHFHUF	340,08	-0,51%	6 hónap	4,80	3,87	-0,49	0,78	-0,45	1,33	15 év	4,73
EURPLN	4,51	-0,36%	12 hónap	4,98	4,08	-0,33	1,29	-0,51	0,81	20 év	4,79
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1,93	-3,3bp	cseh	2,97	-2,5bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,23	-4,5bp	lengyel	3,87	-0,7bp	GDP (%)	5,4	4,5	3 hó Bubor	5,45	4,45
olasz	1,83	-7,5bp	magyar	4,81	0,0bp	CPI (%)	6,3	3,6	10 év hozam	4,70	4,65
spanyol	1,21	-5,6bp	román	5,62	-1,4bp	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

	2022.02.18	változás
3 hó	4,51%	0bp
6 hó	4,49%	-2bp
12 hó	4,63%	1bp
3 év	4,66%	-1bp
5 év	4,76%	-1bp
10 év	4,81%	0bp
15 év	4,87%	-1bp
20 év	4,94%	0bp



„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.”