

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 22.

- Orosz csapatok vonultak be a szakadár területekre
- Ukrajna után ma az MNB kamatdöntésére figyelünk
- Februári mélypontjára tolta a forintot a háború szele

Nemzetközi és hazai hírek

Putyin tegnap este elismerte a szakadárak által ellenőrzött Donyeck és Luhanszk függetlenségét. Ezt követően pedig a szakadárak támogatása és „a béke fenntartása” érdekében katonákat küldött az említett két területre, melyek hivatalosan Ukrajna részét képezik, azonban a Krím-félsziget 2014-es inváziója óta ezek valójában oroszbarát területek. Így a mostani lépéssel minden értelemben a határokat feszegeti Oroszország. Az orosz lépésre Ukrajna nyugati szövetségesei várhatóan szankciókkal reagálnak majd, már kezdeményezték is egy rendkívüli EU csúcs összehívását. Ma az EU nagykövetei ülnek össze, hogy a szankciókról tárgyaljanak, ám ezek véglegesítése akár napokat is igénybe vehet.

Ma kamatdöntő ülést tart az **MNB**, melynek eredményéről szokásosan 14:00-kor számolnak be. Majd ezt követően 15:00 publikálják a sajtóközleményt. Várakozásunk szerint az infláció januári megugrása 60 bázispontos emelést indukálhat a korábbi 50 bázispont helyett.

A **WTI 91,8**, a **Brent pedig 94,8 dollárig** emelkedett a májusi határidőre, miután tegnap Putyin orosz elnök bejelentette, hogy országa elismeri a két szakadár ukrán köztársaságot. Az elnök utasította az orosz haderőt, hogy békefenntartási céllal vonuljon be ezekbe az Ukrajnához tartozó területre. A kőolaj árára hatott az OPEC körüli bizonytalanság is. A kartell március 2-án ül össze és dönt a kínálatnövelés mértékéről. Mivel több tagállam – köztük Nigéria és Angola – is a megállapodott szintek alatt termel, így jelenleg közel 1 millió hordó/nappal marad el a termelés mértéke az előre megszabott keretektől. Az OPEC tagállamok többsége a mostani geopolitikai feszültség kiéleződése miatt 100 dollár feletti olajárat vár a következő hónapokban.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az **ÁKK**, meghirdetett mennyiség 30 milliárd forint lesz. Csak kisebb mértékben változtak a hosszabb oldali referenciaszintek tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves 4,66%-on, az 5 éves 4,76%-on, a 10 éves pedig szintén 4,84%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap az orosz-ukrán konfliktus eszkalálódása 357-ig húzta vissza a **forintot**. A magyar deviza ma is izgalmas nap elé néz: Azzal, hogy Oroszország behatolt Ukrajna területére a geopolitikai feszültség rég látott szintekre emelkedett, a tőzsdék és a feltörekvő piacok számára ez különösen nehéz időszak. Ugyanakkor ma délután a Magyar Nemzeti Bank kamatdöntő ülést tart, az év eleji, sokkolóan magas infláció után. Vélekedésünk szerint 60 bázispontos emelés jöhet, változtatva a januárban megüzent szigorítási tempón.



A **nemzetközi devizapiacon továbbra is** az orosz-ukrán konfliktus hírei mozgatták az EURUSD kurzusát. Bár tegnap 1,138-nál is járt a kurzus, az oroszok akciója a kockázatkörülést eredményezi, ami egészen 1,130-ig lökte a dollárt az euró ellenében.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

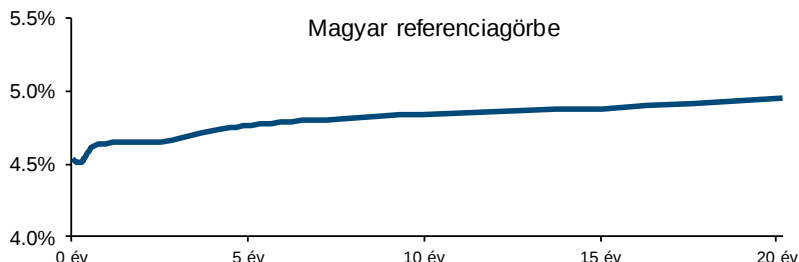
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 22.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	feb.	95.7	96.5	
febr. 22.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	feb.	2.9%	3.4%	
febr. 22.	15:00	US	S&P/Case-Shiller házárindex	dec.	282.44		
febr. 22.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	feb.	55.5	56	
febr. 22.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	feb.	51.1		
febr. 22.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	feb.	51.2	53	
febr. 22.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	feb.	113.8	110	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1.130	-0.07%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.60	
USDJPY	114.70	-0.03%	O/N	3.95	2.45	-0.51	0.08	-0.70	0.18	3 év	5.35	
EURHUF	357.44	0.16%	1 hónap	4.30	2.95	-0.56	0.17	-0.70	0.49	5 év	4.99	
USDHUF	316.22	0.26%	3 hónap	4.60	3.47	-0.53	0.48	-0.67	0.87	10 év	4.67	
CHFHUF	345.22	0.22%	6 hónap	4.80	3.88	-0.48	0.78	-0.60	1.33	15 év	4.71	
EURPLN	4.54	0.20%	12 hónap	4.99	4.09	-0.33	1.29	-0.50	0.81	20 év	4.78	
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások									
USA	1.93	0.0bp	cseh	2.94	-3.6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023	
német	0.19	-3.9bp	lengyel	3.84	-3.7bp	GDP (%)	5.4	4.5	3 hó Bubor	5.45	4.45	
olasz	1.84	0.3bp	magyar	4.84	3.0bp	CPI (%)	6.3	3.6	10 év hozam	4.70	4.65	
spanyol	1.20	-1.3bp	román	5.61	-0.7bp	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

	2/21/2022	változás
3 hó	4.53%	2bp
6 hó	4.51%	2bp
12 hó	4.63%	0bp
3 év	4.66%	0bp
5 év	4.76%	0bp
10 év	4.84%	3bp
15 év	4.88%	1bp
20 év	4.95%	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 szavatosságát 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.”