

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 24.

- Oroszország lerohanta Ukrajnát
- Az olajár az egekben, esnek a tőzsdék
- A háború lerántotta a forintot: 367-nél is jártunk

### Nemzetközi és hazai hírek

Az **orosz csapatok** reggel támadást indítottak Ukrajna ellen. Az orosz hadsereg támadása nem csak a szakadárók által amúgy is ellenőrzött területeket érinti, hanem általánosnak tekinthető. A szárazföldi csapatok Oroszország és Fehéroroszország felől is támadást indítottak, az orosz légierő pedig a reptereket bombázza, a támadások elsősorban katonai létesítmények ellen irányulnak. Orosz közlés szerint az ukrán légvédelmet és légierőt is mostanra kiiktatták. Az Ukrán miniszterelnök teljes invázióknak nevezte a területeket, míg Putyin szerint nem cél Ukrajna megszállása, hanem Ukrajna demilitarizálására törekednek. Ukrajnában tegnap még csak vészhelyzetet rendeltek el, de ma reggel már bevezették a hadiállapotot. Kijevben a metróállomásokat megnyitották, hogy óvóhelyként üzemeljenek. A lakosság elkezdett menekülni az ukrán fővárosból.

Még tegnap eldőlt hogy ma délután rendkívüli **EU-csúcsot** tartanak, de a ma reggeli események fényében várhatóan a korábban tervezetnél szigorúbb Oroszország elleni szankciókról dönthetnek. Boris Johnson szintén jelezte, hogy készek új, erősebb szankciók alkalmazására. Az EKB kötelezővé tette az Oroszországban is aktív európai bankoknak, hogy jelentsék a jegybank felé különböző scenáriók esetén várható orosz veszteségeiket. Többek között a Societe General, az UniCredit és a Raiffeisen rendelkezik jelentős orosz operációval.

Az **MNB** ma délelőtt a várakozásoknak megfelelően 30 bázisponttal 4,60%-ra emelte az egyhetes betéti ráta kamatát.

A májusi határidős **Brent ár 99 dollár, a WTI 95,2 dollár** volt ma reggel, de a rendkívül hektikus kereskedést láttunk, hiszen a nap elején még 100 dollár feletti jegyzések is voltak. Egyértelműen az éjszaka Ukrajna ellen megindított orosz invázió áll a háttérben. Egyelőre nem tudni, hogy ennek milyen hatása lesz későbbiekben az olajárakra, mivel az bizonyos, hogy a nyugat lépéseket fog tenni az agresszió miatt. A legfontosabb, hogy Oroszországot kizárják-e a Swift rendszerből, ami nagyon megnehezíti az orosz nyersanyag export elszámolását és masszív csökkenést hozhat a kínálatban. A tárgyalások folynak Irán visszaengedése ügyében is: a hírek szerint egy héten belül döntés szülehet a kérdéssel. Irán napi 1 millió hordó nyersolaj exporttal jelenhet meg a piacon, de a becslések szerint már most jelentős készleteket halmozott fel, amit piacra lehetne dobni.

### Kötvénypiac

Ma kötvénypiaci aukciót tart az **ÁKK**, meghirdetett mennyiség háromféle papírból 55 milliárd forint lesz. Vegyes képet mutattak a referenciaszintek tegnap az állampapírok másodpiacán: a rövid oldaliak enyhén emelkedtek, míg a hosszúak mérséklődtek. A 3 éves 4,67%-on, az 5 éves 4,79%-on, a 10 éves pedig szintén 4,87%-on állt.

### Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap egyre közelebb a nyílt katonai konfliktus, ez pedig a nem terepe a feltörekvő devizáknak: egészen 362-ig gyengült a **forint** az euróval szemben. Hajnalban Oroszország összehangolt támadást indított több ukrán nagyváros ellen, ami tőke visszavonulását és a magyar deviza további gyengülését eredményezte.

Az **amerikai deviza** a háború kirobbanásának hírére ismét erősödött, ma reggeli 1,125 körül járt az euró-dollár. Ez több mint fél százalékos javulást jelent.



## Magyar és nemzetközi adatközlések

### Külföldi és hazai adatok

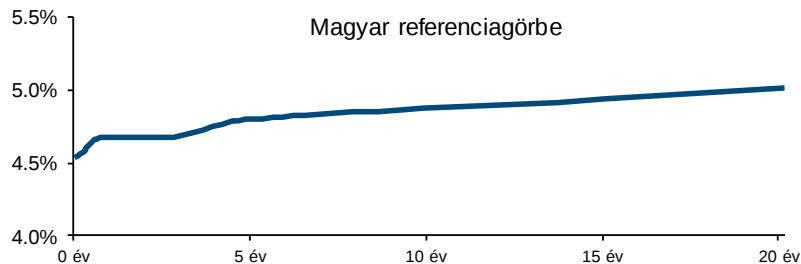
| Dátum     | Idő   | Ország | Adat                                              | Időszak | Korábbi | Várt  | Tény |
|-----------|-------|--------|---------------------------------------------------|---------|---------|-------|------|
| febr. 24. | 14:30 | US     | Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)  | feb.    | 248     | 235   |      |
| febr. 24. | 14:30 | US     | Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét) | feb.    | 1593    | 1580  |      |
| febr. 24. | 14:30 | US     | Chicagói Fed index                                | jan.    | -0.15   | 0.155 |      |
| febr. 24. | 16:00 | US     | Új lakás építések (hó/hó)                         | jan.    | 11.9%   | -1.2% |      |
| febr. 24. | 16:00 | US     | Új lakás értékesítések (ezer/hó)                  | jan.    | 811     | 801.5 |      |

## Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

| Devizák                                | Bankközi kamatlábak (%) |        |                   |      |        |                | BIRS fixingek (%) |       |             |       |       |
|----------------------------------------|-------------------------|--------|-------------------|------|--------|----------------|-------------------|-------|-------------|-------|-------|
| EURUSD                                 | 1.124                   | -0.58% |                   | HUF  | PL     | EUR            | USD               | CHF   | GBP         | 2 év  | 5.64  |
| USDJPY                                 | 114.46                  | -0.48% | O/N               | 4.02 | 2.51   | -0.51          | 0.08              | -0.57 | 0.18        | 3 év  | 5.40  |
| EURHUF                                 | 366.91                  | 1.49%  | 1 hónap           | 4.45 | 2.99   | -0.54          | 0.18              | -0.70 | 0.54        | 5 év  | 5.08  |
| USDHUF                                 | 326.39                  | 2.06%  | 3 hónap           | 4.72 | 3.50   | -0.53          | 0.49              | -0.67 | 0.89        | 10 év | 4.80  |
| CHFHUF                                 | 355.30                  | 2.03%  | 6 hónap           | 4.90 | 3.91   | -0.48          | 0.78              | -0.57 | 1.34        | 15 év | 4.84  |
| EURPLN                                 | 4.65                    | 1.35%  | 12 hónap          | 5.07 | 4.11   | -0.33          | 1.29              | -0.44 | 0.81        | 20 év | 4.92  |
| Tíz éves hozamok* (%)                  |                         |        | Erste-várakozások |      |        |                |                   |       |             |       |       |
| USA                                    | 1.99                    | 5.2bp  | cseh              | 2.90 | -2.8bp | Éves átlag     | 2022              | 2023  | Év vége     | 2022  | 2023  |
| német                                  | 0.23                    | -1.5bp | lengyel           | 3.96 | 7.6bp  | GDP (%)        | 5.4               | 4.5   | 3 hó Bubor  | 5.45  | 4.45  |
| olasz                                  | 1.94                    | 1.7bp  | magyar            | 4.87 | -4.0bp | CPI (%)        | 6.3               | 3.6   | 10 év hozam | 4.70  | 4.65  |
| spanyol                                | 1.26                    | -0.2bp | román             | 5.64 | 1.7bp  | 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

|       | 2/23/2022 | változás |
|-------|-----------|----------|
| 3 hó  | 4.53%     | 0bp      |
| 6 hó  | 4.57%     | 3bp      |
| 12 hó | 4.67%     | 4bp      |
| 3 év  | 4.67%     | 1bp      |
| 5 év  | 4.79%     | 0bp      |
| 10 év | 4.87%     | -4bp     |
| 15 év | 4.93%     | -2bp     |
| 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](http://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.”