

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 25.

- **Kijev ostrom alatt**
- **Ma véglegesíthetik az EU-s szankciókat**
- **372-nél is járt, de jelenleg 367-nél látszik megállapodni a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

Joe Biden szankciókat vetett ki öt orosz bankra, korlátozta a Kreml külföldi valutában való üzleti tevékenységét, és az elmúlt napokban további 15 ezer katonát küldött Európába. De azt mondta, hogy Oroszország kizárása a Swift fizetési rendszerből nem olyan lehetőség, amelyet Európa előnyben részesít, annak ellenére, hogy Boris Johnson nyomást gyakorolt. Biden tartózkodott az orosz energiaexport szankcionálásától. Az elnök azt is mondta, hogy a feltételeknek megfelelően több stratégiai olajat bocsát ki. Biden ma találkozik a NATO vezetőivel.

Nagy-Britannia lényegében elsőként jelentette be az új szankciókat Oroszországgal szemben. Befagyasztották a második legnagyobb orosz bank a VTB brit eszközeit, az orosz állam és vállalatok nem juthatnak finanszírozáshoz Nagy-Britanniából, valamint 100 orosz magánszemélyt is szankcionáltak és befagyasztották vagyonukat. Az EU-s szankciós csomagnak közben még csak a körvonalai látszódnak. Ursula Von Der Leyen szerint az orosz bankrendszer 70%-át szankcionálhatják. Valószínűnek tűnik, hogy az európai anyavállalattal rendelkező bankok maradnak csak ki a szankciós listából. A szankciók további érintik az energetikai és közlekedési ágazatot, a kettős (katonai felhasználással is rendelkező) termékeket a vízümpolitikát és további orosz magánszemélyeket is szankcióval sújt. A kettős felhasználású termékek kereskedelmének tilalma megnehezítené olyan termékek orosz gyártását is, mint a számítógépek, telefonok, szenzorok gyártása. A szankciókat a mai találkozón véglegesíthetik.

A munkanélküliek száma 2022 januárjában 201 ezer fő, a **munkanélküliségi ráta 4,2%** volt. A 2021. november–2022. januári időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 183 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,8% volt.

A két olajtípus gyengült ma reggel: a **Brent 98,2, a WTI 93,3 dollár volt a májusi határidőre**, miközben mindkét olajféleség 100 dollár felett is járt tegnap. Úgy tűnik, hogy az új amerikai és európai ellenlépések nem fenyegetik azt orosz energiaexport SWIFT rendszerben történő elszámolását, mivel ez ellen hevesen tiltakoztak az európai államok. Ezt azt jelenti, hogy továbbra is lehet vásárolni az orosz energiahordozókat és nyersanyagokat és pénzügyileg el lehet számolni az orosz cégekkel ezeket a tranzakciókat. Ezzel együtt tegnap az Ural típusú orosz kőolaj diszkontja elérte a 11 dollár hordónként a piacon, mivel a piaci szereplők nem mertek venni ezekből a termékből a várható nyugati szankciók miatt.

Kötvénypiac

A háború felrobbantotta a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, átlagosan 21 bázispontos emelkedést láthattunk tegnap. A 3 éves 4,89%-on, az 5 éves 5,02%-on, a 10 éves pedig szintén 5,05%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az orosz támadás okozta piaci zuhanásnak már a **forint** sem tudott ellenállni: tegnap 372-nél is járt a magyar deviza az euróval szemben, végül 367-368 körül stabilizálódni látszik.

Az **amerikai deviza** az egyértelmű menedék háborús időszakban: ma reggeli 1,119 körül jár az euró-dollár. A most látott szint alatt közel két éve nem járt a legfontosabb devizapár.



Magyar és nemzetközi adatközlések

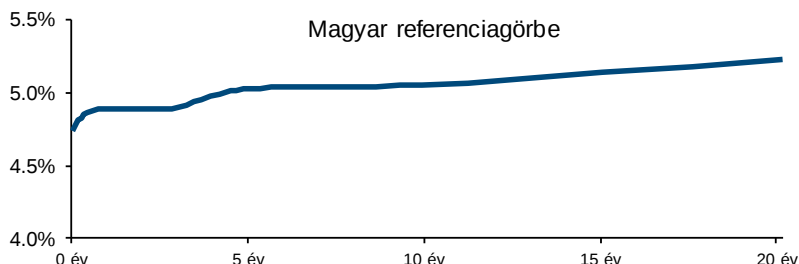
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 25.	8:00	GE	GDP (év/év, munkanaphatással igazított)	Q4	2.9%	1.4%	1.8%
febr. 25.	8:45	FR	GDP (év/év, igazított)	Q4	5.4%	5.4%	5.4%
febr. 25.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	jan.	3.7%		4.2%
febr. 25.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	feb.	-8.8		
febr. 25.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	jan.	-0.7%	1%	
febr. 25.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	jan.	-0.6%	1.6%	
febr. 25.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	jan.	0.3%	-0.3%	
febr. 25.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	jan.	4.9%	5.2%	
febr. 25.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	jan.	5.8%	6%	
febr. 25.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	feb.	61.7	61.7	
febr. 25.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	jan.	-6.64%	-1.75%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1.121	0.20%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.78
USDJPY	115.33	-0.17%	O/N	4.32	2.55	-0.51	0.08	-0.57	0.18	3 év	5.52
EURHUF	366.70	-0.23%	1 hónap	4.61	3.04	-0.55	0.19	-0.70	0.55	5 év	5.20
USDHUF	327.01	-0.43%	3 hónap	4.83	3.55	-0.53	0.50	-0.64	0.88	10 év	4.88
CHFHUF	353.95	-0.28%	6 hónap	5.00	3.95	-0.48	0.83	-0.60	1.33	15 év	4.90
EURPLN	4.64	0.31%	12 hónap	5.19	4.15	-0.32	1.34	-0.47	0.81	20 év	4.95
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1.96	-2.8bp	cseh	3.02	4.7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.17	-5.6bp	lengyel	4.06	10.1bp	GDP (%)	5.4	4.5	3 hó Bubor	5.45	4.45
olasz	1.81	-12.5bp	magyar	5.05	18.0bp	CPI (%)	6.3	3.6	10 év hozam	4.70	4.65
spanyol	1.18	-8.2bp	román	5.92	27.9bp	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

	2/24/2022	változás
3 hó	4.74%	21bp
6 hó	4.83%	26bp
12 hó	4.89%	22bp
3 év	4.89%	22bp
5 év	5.02%	23bp
10 év	5.05%	18bp
15 év	5.13%	20bp
20 év	5.22%	21bp



„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.”