

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 28.

- **Ma tárgyalóasztalhoz ülhetnek a felek**
- **Lekapcsolják az oroszokat a SWIFT-ről**
- **A romló hangulat 370 közelébe lökte a forintot**

Nemzetközi és hazai hírek

Az orosz agresszió hatására további Oroszország ellenes szankciókat vezetett be Európa és Nagy-Britannia is. A már korábban szankcionált orosz bankokat (az orosz bankrendszer 70%-a) levágják a **SWIFT** rendszerről. Értelmezésünk szerint ez nyugati bankok orosz leánybankjait (például OTP, Raiffeisen, UniCredit) nem érinti. A SWIFT a bankok közötti kommunikációs csatorna és bár nem ezen keresztül bonyolódnak le ténylegesen a tranzakciók, de ennek működése teszi gyorsá és zökkenőmentessé a nemzetközi pénzügyi forgalmat. Elviekben bármilyen kommunikációs csatorna kiválthatja a SWIFT-et akár Fax vagy telefon is, viszont az jelentősen lassabb és operációs kockázatot is jelent.

Alternatívát jelenthet a **SWIFT** kínai alternatívájához való csatlakozás is, de akkor főleg júanban lehetne tranzakciókat bonyolítaniuk. További alternatíva lehet a digitális rubel bevezetése is, melynek próba változatát az idei évre ígérte az orosz jegybank, valószínűleg fel fognak gyorsulni ezek a fejlesztések is. Korábban a volt orosz pénzügyminiszter a GDP 5%-ra becsülte a SWIFT-ről való leválasztás negatív hatását.

A **WTI 94, a Brent 98,5 dollár** volt ma reggel a májusi lejáratra, ami azt jelenti, hogy a pénteki esést követően nagyot nőtt a kőolaj árjegyzése. A hétvégén a nyugati hatalmak döntöttek arról, hogy kizárják Oroszországot a SWIFT rendszerből. Ez nagymértékben megnehezíti az orosz kőolaj kereskedelmének elszámolhatóságát, emiatt a legnagyobb kereskedőcégek egyelőre leálltak az orosz kőolaj megvásárlásával és forgalmazásával. A tanker cégek szintén nem mernek orosz kikötőkbe beállni, még Kína sem veszi az orosz nyersanyagot. Az Ural diszkontja már pénteken is közel 8 dollár volt a Brenthez képest, ma már kétszámjegyű ez a differencia. Oroszország a világ 3. legnagyobb termelője, napi 11,3 millió hordó kőolajat hoz felszínre.

Amíg a világ az ukrán eseményekre koncentrált, publikálták a **januári PCE-inflációt** az Egyesült Államokban. A Fed által elsősorban figyelt index a várt 6,0% helyett 6,1%-os éves emelkedést mutatott az idei első hónapban. Az alapfolyamatok leginkább megragadó maginflációs mutató a várakozásoknak megfelelően 5,2%-kal nőtt.

Kötvénypiac

Pénteken ismét jelentősen emelkedtek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves 5,08%-on, az 5 éves 5,15%-on, a 10 éves pedig szintén 5,16%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 368,7-nél járt a **forint** az euró ellenében, ez 0,9%-os gyengülést jelentett a magyar deviza szempontjából péntek estéhez képest. A hétvégén az EU-országok és az USA megállapodtak arról, hogy kizárják Oroszországot a SWIFT nemzetközi fizetési rendszerből, emellett folyamatos harcokról szóltak a hírek, ezek fokozták a rossz hangulatot.

A globális kockázatkerülést mutatja a **dollár** erősödése is, az amerikai deviza 0,9%-kal 1,116-ig ugrott, ami azt jelzi, hogy a befektetők menedéket keresnek.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 28.	0:50	JP	Ipari termelés (év/év)	jan.	2.7%	0.1%	-0.9%
febr. 28.	0:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	jan.	-1%	-0.7%	-1.3%
febr. 28.	0:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jan.	1.2%	1.4%	1.6%
febr. 28.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	feb.	65.2	62	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,118	-0,77%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5,91
USDJPY	115,49	-0,05%	O/N	3,79	2,68	-0,51	0,08	-0,30	0,18	3 év	5,63
EURHUF	370,53	1,50%	1 hónap	4,62	3,09	-0,54	0,23	-0,70	0,56	5 év	5,30
USDHUF	331,40	2,25%	3 hónap	4,87	3,59	-0,53	0,52	-0,65	0,85	10 év	4,97
CHFHUF	357,94	2,29%	6 hónap	5,05	3,99	-0,49	0,83	-0,62	1,29	15 év	5,01
EURPLN	4,70	1,46%	12 hónap	5,24	4,19	-0,35	1,33	-0,54	0,81	20 év	5,07

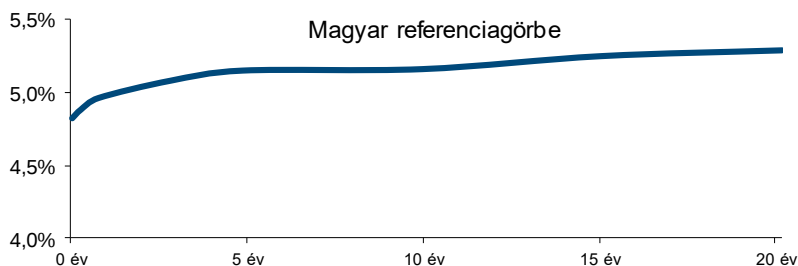
Tíz éves hozamok* (%)

						Erste-várakozások					
USA	1,96	-0,2bp	cseh	3,02	-0,4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,23	5,9bp	lengyel	4,03	-2,9bp	GDP (%)	5,4	4,5	3 hó Bubor	6,10	5,10
olasz	1,83	1,9bp	magyar	5,16	11,0bp	CPI (%)	6,9	3,6	10 év hozam	4,70	4,65
spanyol	1,21	3,4bp	román	5,92	-0,4bp	Ipar (%)	6,5	5,5	EURHUF	355,0	350,0
						Munkanélk. (%)	3,8	3,5	USDHUF	308,7	296,6

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	2022.02.25	változás
3 hó	4,82%	0bp
6 hó	4,88%	5bp
12 hó	4,96%	7bp
3 év	5,08%	19bp
5 év	5,15%	13bp
10 év	5,16%	11bp
15 év	5,25%	12bp
20 év	5,29%	7bp



„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.”