

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 1.

- Ma este Virág Barnabás adhat támpontokat az InfóRádióban
- 22%-kal nőttek a termelői árak januárban is
- Újabb történelmi mélypont után 370 felett ébredt a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Tegnap **Ukrajna és Oroszország** több órán keresztül tárgyalt a tűzszünetről. Bár a feleknek nem sikerült megállapodnia mindkét ország képviselői azt nyilatkozták, hogy már a tárgyalás létrejötte is eredmény és, hogy kölcsönösen láttak olyan pontokat melyek alapján a következő napokban tovább folytathatják az egyeztetéseket. Ennél több nem is nagyon volt várható, hiszen az elnök érthető okokból egyik oldalról sem vett részt az egyeztetéseken. Emellett Emmanuel Macron francia elnök pedig Vlagyimir Putyinnal folytatott 1,5 órás telefonos egyeztetést az ukrán helyzetről. Ezt követően pedig az ukrán elnökkel Volodimir Zelenszkijjal is tárgyalt a francia elnök, vagyis a jelek szerint Macron próbál közvetíthetni a háborúban álló felek között.

Az **EKB** olasz jegybankára igyekezett megnyugtatni a piacokat, hogy az EKB biztosítani fogja a piacok szükséges likviditását és a jelenlegi helyzettel kiemelten fognak foglalkozni a március 10.-i kamatdöntő ülésen. A jelentős mértékű orosz eszköz befagyasztás egyik mellékhatása, hogy a globális piacokon is csökken a likviditás, azonban a mi véleményünk szerint ez átmeneti és a nagy jegybankok által kezelhető.

Nőtt a ma publikált magyar **beszerzési menedzserindex** értéke: februárban 53,2 pontot tett ki a felmérés eredménye az előző havi 50,7 pont után, ugyanakkor a várt 55 ponttól elmaradt az érték.

2022 januárjában az **ipari termelői árak** átlagosan 22,3%-kal magasabbak voltak, mint egy évvel korábban. A belföldi értékesítés árai 35,7, az exportértékesítés árai 15,5%-kal emelkedtek. Az áremelkedés ütemét elsősorban az alapanyag- és energiaárak, valamint a munkabérek növekedése befolyásolta. Az előző hónaphoz képest az exportértékesítési árak 1,4%-kal csökkentek, a belföldi értékesítési árak 4,5, az ipari termelői árak összességében 0,6%-kal nőttek.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség 30 milliárd forint. Tegnap ismét jelentősen emelkedtek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, főként a rövidoldaliak. A 3 éves 5,20%-on, az 5 éves 5,21%-on, a 10 éves pedig szintén 5,24%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap 371,35-ön zárt a forint, ami a mindenkori legmagasabb érték. Ma reggel is 370 körül járt a **forint** az euró ellenében. A következő napokban továbbra is főként az orosz-ukrán háború hírei fogják meghatározni, amennyiben a pénzpiacok kockázatkerülő magatartása erősödik, újabb mélypontot láthatunk a hazai fizetőeszköz árfolyamában. Ma este Virág Barnabás MNB-alelnök az Infó Rádióban ad interjút, a szavaira érdemes lehet odafigyelni.

Tegnap némi korrekciót mutatott a **euró-dollár** árfolyama: több nap után ismét 1,12 felett zárt a kurzus. A háború elhúzódása a dollár malmára hajtja a vizet a kockázatkerülés erősödése miatt.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

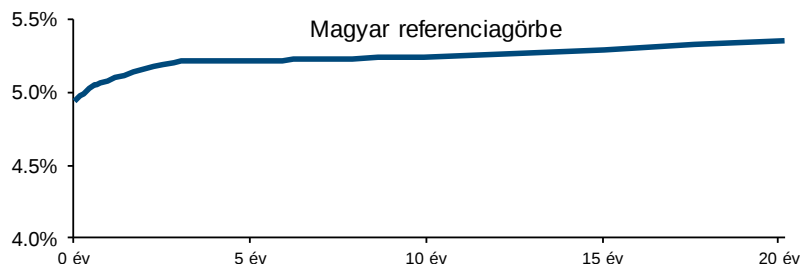
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 1.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	feb.	55.4		52.7
márc. 1.	2:30	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	feb.	50.1	49.8	50.2
márc. 1.	2:30	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	feb.	51.1	50.7	51.6
márc. 1.	2:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	feb.	49.1	49.1	50.4
márc. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	feb.	50.7	55	53,2
márc. 1.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	jan.	22.3%		22.3%
márc. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	feb.	58.5	58.5	
márc. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	feb.	58.4	58.4	
márc. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	feb.	57.3	57.3	
márc. 1.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	feb.	4.9%	5.1%	
márc. 1.	15:00	US	Teljes gépjárműértékesítés (millió darab)	feb.	15.04	14.4	
márc. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	feb.	57.5	57.5	
márc. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	feb.	57.6	58	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1.122	0.01%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.95	
USDJPY	115.03	0.03%	O/N	4.19	2.64	-0.51	0.08	-0.68	0.18	3 év	5.65	
EURHUF	370.17	-0.32%	1 hónap	4.65	3.14	-0.55	0.23	-0.81	0.56	5 év	5.33	
USDHUF	329.92	-0.31%	3 hónap	4.92	3.65	-0.53	0.52	-0.68	0.85	10 év	5.02	
CHFHUF	359.68	-0.37%	6 hónap	5.09	4.02	-0.49	0.83	-0.54	1.29	15 év	5.05	
EURPLN	4.68	-0.47%	12 hónap	5.26	4.23	-0.35	1.33	-0.46	0.81	20 év	5.11	
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások									
USA	1.83	-13.7bp	cseh	3.02	-0.4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023	
német	0.14	-9.6bp	lengyel	4.08	4.9bp	GDP (%)	5.4	4.5	3 hó Bubor	6.10	5.10	
olasz	1.71	-12.8bp	magyar	5.24	8.0bp	CPI (%)	7.1	3.6	10 év hozam	4.70	4.65	
spanyol	1.11	-9.7bp	román	5.94	2.7bp	Ipar (%)	6.5	5.5	EURHUF	355.0	350.0	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3.8	3.5	USDHUF	308.7	296.6	

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	2/28/2022 változás	
3 hó	4.93%	11bp
6 hó	4.98%	10bp
12 hó	5.06%	10bp
3 év	5.20%	12bp
5 év	5.21%	6bp
10 év	5.24%	8bp
15 év	5.29%	4bp
20 év	5.35%	6bp



„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.”