

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 2.

- **Az építőipar és a szolgáltatások húzták a magyar GDP-t**
- **Végelszámolás indult a magyar Sberbank ellen**
- **381,74 az új csúcs, jelenleg is 380 körül a forint**

### Nemzetközi és hazai hírek

A **hétfői egyeztetést** követően ma ismét tárgyal az orosz és az ukrán fél a tűzszünet feltételeiről. Állítólag hétfőn az oroszok 3 fő feltétele a következő volt. Ukrajna foglalja törvénybe, hogy nem csatlakozik az EU-hoz, mondjon le a Krím-félszigettel szembeni területi követeléseiről és, hogy a szeparatisták által ellenőrzött Donyeck és Luhanszki Népköztársaságokat ismerjék el a közigazgatási határok mentén. Az utóbbi pont azt jelenthetné, hogy a szeparatisták által őrzött terület a háború kirobbanása előtti terület körülbelül háromszorosára emelkedne.

A **bruttó hazai termék volumene** Magyarországon 2021 IV. negyedévében 7,1%-kal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint a gazdaság teljesítménye az előző negyedévhez mérten 2,0, az előző év azonos időszakához képest 7,0%-kal emelkedett. Termelési oldalon az építőipar és számos szolgáltató ágazat (turizmus, infokommunikáció, szállítások) tartoztak a húzótevékenységek közé.

A **lengyel jegybank és a magyar jegybank** is jelezte, hogy készen áll devizapiaci intervenciót végrehajtani a rubel gyengülésének megállítása érdekében. Mivel a régiós devizák együtt gyengülnek, így logikusnak tűnik az összehangolt, régiós jegybanki beavatkozás.

Az európai szanálási hatóság végelszámolást indított a magyar Sberbank anyavállalatánál, az osztrák Sberbank Europe AG-nál. A **Sberbank Magyarország Zrt.** súlyos likviditási és tőkehelyezete miatt az MNB is visszavonta a hazai hitelintézet tevékenységi engedélyét és elrendelte annak végelszámolását. Az Országos Betétbiztosítási Alap 10 napon belül 100 ezer euróig helytáll valamennyi jogosult ügyfél betéti követeléséért.

### Kötvénypiac

Tegnap ismét jelentősen emelkedtek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves 5,27%-on, az 5 éves 5,28%-on, a 10 éves pedig szintén 5,27%-on állt.

### Rövid devizapiaci helyzetkép

Napról napra okoz újabb sokkot a forintárfolyam, kedden már 380 felett jár az euróval szembeni jegyzése. Ezzel szinte folyamatosan új történelmi mélypontokat állít fel a magyar deviza, a különböző szinteken minden probléma nélkül megy át. Középtávon a fundamentumok a forint korrekcióját vetítik előre, ugyanakkor rövidtávon rendkívüli volatilitás mellett bármi megtörténhet.

A háború elhúzódása a dollár malmára hajtja a vizet továbbra is, a kockázatkerülés erősödése miatt. Az elsőszámú menedékvaluta 1,10-nél jár az euróval szemben.



## Magyar és nemzetközi adatközlések

### Külföldi és hazai adatok

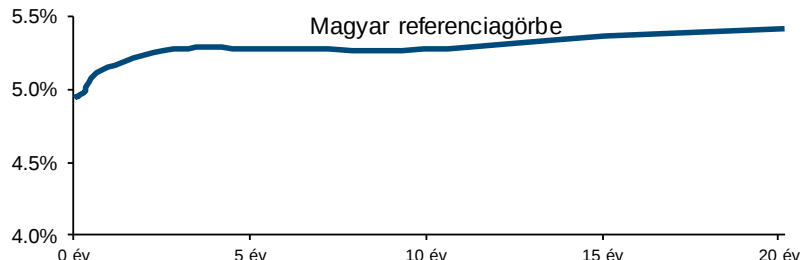
| Dátum    | Idő   | Ország | Adat                                        | Időszak | Korábbi | Várt  | Tény |
|----------|-------|--------|---------------------------------------------|---------|---------|-------|------|
| márc. 2. | 1:30  | AU     | GDP (év/év)                                 | Q4      | 4%      | 4.1%  | 4.2% |
| márc. 2. | 9:00  | HU     | GDP (év/év, nyers) - végleges               | Q4      | 7.2%    | 7.2%  | 7.1% |
| márc. 2. | 9:55  | GE     | Munkanélküliségi ráta                       | feb.    | 5.1%    | 5.1%  | 5.0% |
| márc. 2. | 9:55  | GE     | Munkanélküliek számának változása (ezer fő) | feb.    | -48     | -22.5 | -33  |
| márc. 2. | 11:00 | EMU    | Fogyasztói árindex (év/év)                  | feb.    | 5.1%    | 5.6%  |      |
| márc. 2. | 13:00 | US     | Jelzáloghitel igénylések                    | feb.    | -13.1%  |       |      |
| márc. 2. | 14:15 | US     | ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)  | feb.    | -301    | 375   |      |

## Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

| Devizák                                | Bankközi kamatlábak (%) |         |                   |      |        | BIRS fixingek (%) |      |       |             |       |       |
|----------------------------------------|-------------------------|---------|-------------------|------|--------|-------------------|------|-------|-------------|-------|-------|
| EURUSD                                 | 1.109                   | -1.15%  |                   | HUF  | PL     | EUR               | USD  | CHF   | GBP         | 2 év  | 5.95  |
| USDJPY                                 | 115.17                  | 0.15%   | O/N               | 4.24 | 2.68   | -0.51             | 0.08 | -0.68 | 0.18        | 3 év  | 5.65  |
| EURHUF                                 | 380.09                  | 2.35%   | 1 hónap           | 4.66 | 3.20   | -0.55             | 0.24 | -0.70 | 0.60        | 5 év  | 5.33  |
| USDHUF                                 | 342.75                  | 3.57%   | 3 hónap           | 4.94 | 3.67   | -0.53             | 0.50 | -0.62 | 0.88        | 10 év | 5.02  |
| CHF HUF                                | 372.90                  | 3.29%   | 6 hónap           | 5.12 | 4.04   | -0.50             | 0.80 | -0.58 | 1.31        | 15 év | 5.05  |
| EURPLN                                 | 4.80                    | 2.16%   | 12 hónap          | 5.28 | 4.25   | -0.36             | 1.29 | -0.45 | 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

|       | 3/1/2022 | változás |
|-------|----------|----------|
| 3 hó  | 4.94%    | 11bp     |
| 6 hó  | 4.98%    | 10bp     |
| 12 hó | 5.13%    | 10bp     |
| 3 év  | 5.27%    | 7bp      |
| 5 év  | 5.28%    | 7bp      |
| 10 év | 5.27%    | 3bp      |
| 15 év | 5.36%    | 7bp      |
| 20 év | 5.41%    | 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 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.”