

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 3.

- **4,1%-kal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom januárban**
- **Kezd inverzzé válni a magyar hozamgörbe**
- **75 bázisponttal reagál az MNB az új forintcsúcsokra**

Nemzetközi és hazai hírek

75 bázisponttal magasabban, **5,35%-on hirdette meg egyhetes betéti tenderét csütörtökön az MNB**, a szigorítás váratlan volt mondható, elsősorban az utóbbi napok forintgyengülésére reagálhattak vele. A legtöbben nem vártak emelést az elmúlt időszakhoz hasonlóan heti szinten, ugyanakkor a magyar deviza kikényszerítette a lépést. A forint jelenleg 378 körül mozog az euróval szemben.

A hitelminősítők is rontották az **orosz** államadóság minősítését. A Fitch „BBB”-ről „B”-re, míg a Moody's „Baa3” minősítésről „B3” kategóriára rontotta az államadóságot. Az új kategóriák már befektetésre nem ajánlott kategóriát jelentenek. Mindkét hitelminősítő 6 lépésközzel rontotta a hitelminősítést. A Reuters értesülései szerint az orosz jegybank utasította a brókercegeket, hogy deviza vételeknél 30%-os jutalékot számítsanak fel. Tegnap az orosz jegybank blokkolta egy 2024-es lejáratú orosz állampapír kuponfizetésének teljesítését a külföldi befektetők felé, ami részleges csődeseménynek számíthat. Tegnap először többször is elhalasztották az orosz-ukrán tárgyalásokat, majd végül bejelentették, hogy azokat ma tartják meg.

A WTI 111,4, a Brent típusú kőolaj pedig 118,1 dollár volt ma reggel a piacokon. A tegnapi nap tovább erősítette a félelmeket, hogy kiterjedt ellátási problémák lesznek az orosz olajszállítások hiánya miatt. Az orosz kőolajat nem kívánják venni a nemzetközi befektetők, mivel a hajózási cégek biztosítása nem terjed ki a háborús eseményekre. Az Ural közel 14-16 dollárral olcsóbb jelenleg, mint a Brent típusú kőolaj. Az szibériai termelőcég, a Surgutneftegaz tegnap háromszori próbálkozás után sem tudott túladni egy szállítmány nyersolajon, ami mutatja, hogy mennyire nagy a probléma.

Az orosz-ukrán háború hatásai egyre jobban érintik a nyugatabbra elhelyezkedő autógyárakat is, és ebből Magyarország sem marad ki. A sajtóinformációi szerint az ukrán beszállítói miatt napokon belül jelentős alkatrészellátási gondokkal számol a **győri Audi**, ugyanakkor ezen a héten még nem kell számolni leállással – hosszabb távon viszont akár már igen.

Kötvénypiac

Ma kötvényaukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség kétféle papírból összesen 50 milliárd forint. Tegnap ismét jelentősen emelkedtek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, főként a rövidoldaliak. A 3 éves 5,55%-on, az 5 éves 5,50%-on, a 10 éves pedig szintén 5,39%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 379-nél járt a **forint** az euró ellenében. A hajnali órákban egészen 376,5-ig erősödött a forint, majd fokozatosan bizonytalanodott el a hangulat. Ugyanakkor egyelőre nagy kilengések jellemzik a forint piacát, vagyis viszonylag hamar ugyanígy – ahogy a többi régiós szereplőnél – újra gyengülésbe fordulhat a deviza. A dollárral szemben most 340,87-nél járunk, míg az angol font 457 forintba kerül.

A **dollár** is erősödik tovább az euróval szemben, ami szintén nem a forint korrekció irányába mutat. Ismét 1,11 alatt jár az euró-dollár jegyzés, ez 0,3%-kal alacsonyabb a tegnapi estinél.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

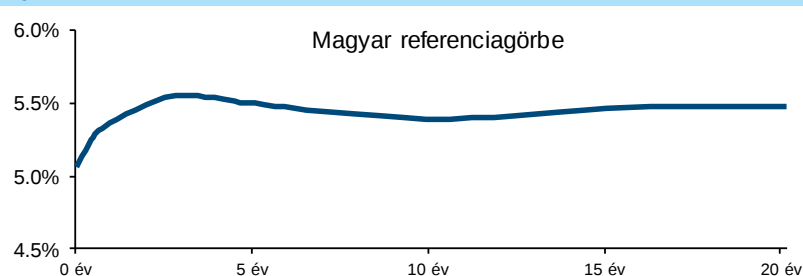
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 3.	2:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	feb.	50.1		50.1
márc. 3.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	dec.	187		-378
márc. 3.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jan.	6.2%	4.9%	4.1%
márc. 3.	9:55	GE	Szolgáltatási beszerzési menedzser index - végleges	feb.	56.6	56.6	
márc. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatási beszerzési menedzser index - végleges	feb.	55.8	55.8	
márc. 3.	10:30	UK	Szolgáltatási beszerzési menedzser index - végleges	feb.	60.8	60.8	
márc. 3.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	jan.	7%	6.9%	
márc. 3.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	232	225	
márc. 3.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	1476	1420	
márc. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	feb.	56	56	
márc. 3.	15:45	US	Szolgáltatási beszerzési menedzser index	feb.	56.7	56.7	
márc. 3.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	jan.	1.6%	1.6%	
márc. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatási index	feb.	59.9	61.1	
márc. 3.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	jan.	-0.4%	0.7%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.110	-1.03%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.95
USDJPY	115.69	0.60%	O/N	4.25	2.72	-0.51	0.08	-0.70	0.18	3 év	5.65
EURHUF	378.45	1.91%	1 hónap	4.73	3.22	-0.56	0.23	-0.70	0.60	5 év	5.33
USDHUF	340.83	2.99%	3 hónap	4.99	3.69	-0.53	0.51	-0.68	0.87	10 év	5.02
CHFHUF	370.73	2.69%	6 hónap	5.17	4.07	-0.50	0.76	-0.49	1.28	15 év	5.05
EURPLN	4.75	1.11%	12 hónap	5.32	4.27	-0.40	1.18	-0.50	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

	3/2/2022	változás
3 hó	5.06%	11bp
6 hó	5.17%	10bp
12 hó	5.33%	10bp
3 év	5.55%	28bp
5 év	5.50%	22bp
10 év	5.39%	12bp
15 év	5.46%	10bp
20 év	5.48%	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.”