

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 9.

- **Brutális költségvetési hiányt hozott a február**
- **8,3% volt az áremelkedés mértéke februárban**
- **Tegnap már szépen korrigált vissza a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

Februárban hatalmas, 1585 milliárd forintos **költségvetési hiány** alakult ki a jelentős fiskális expanzió (szja-visszatérítés, 13. havi nyugdíj és extra nyugdíjprémium, stb.) következtében. Ennél nagyobb havi hiány csak 2020 decemberében (2250 milliárd forint volt akkor) volt.

2022. februárban a **fogyasztói árak** átlagosan 8,3%-kal meghaladták az egy évvel korábbit. Utoljára 2007. augusztusban volt ilyen magas az infláció. Az elmúlt egy évben az üzemanyagok és az élelmiszerek ára emelkedett a leginkább. A fogyasztói árak egy hónap alatt átlagosan 1,1%-kal nőttek.

Az **Európai Unió** jelentős összegű közös kötvénykibocsátást tervez, mellyel az energetikai és hadi fejlesztéseket finanszírozná. Részletek a csütörtöki EU egyeztetés után várhatóak. A rendkívüli EU csúcson az orosz-ukrán háborún túl az európai energiaszektor fejlesztései lesznek a középpontban. A közös kötvénykibocsátás egyrészt gazdasági lökést adhatna a jelentős beruházási keresleten keresztül, másrészt a közös kibocsátás levonná a gyengébb tagországok válláról a finanszírozási terhet.

A **Fitch** tovább rontott az orosz államadóság besorolását. Az eddigi „B” minősítést „C”-re rontotta. Ez újabb 6 fokozatnyi leminősítést jelent és ez alatt már csak a csődkategóriák léteznek a hitelminősítőnél. Az orosz jegybank tovább szigorított a devizaszabályokon. A devizaszámlákról legfeljebb 10 ezer dollár összegig lehet devizát felvenni, e fölött csak rubelben lehetséges a kifizetés. A devizaváltás pedig csak azok számára engedélyezett akik az elmúlt 6 hónapban rendelkeztek devizaszámlával, a már korábban bevezetett szabályok értelmében nekik is csak 30%-os váltási jutalék felszámításával.

A **lengyel jegybank** a várt 50 bázispont helyett 75 bázisponttal 3,5%-ra emelte az alapkamatot tegnap.

Kötvénypiac

Ma csereaukciót tart az **ÁKK**, kétféle papírból a meghirdetett mennyiség összesen 10 milliárd forint. Tegnap elszálltak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, főként közép- és hosszútávon. A 3 éves 6,30%-on, az 5 éves 6,13%-on, a 10 éves pedig 5,96%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap 394-en nyitott a **forint** az euró ellenében, majd vélhetően az MNB lépését árazta a piac, amikor is 386-ig erősödött a magyar deviza. A kamatfolyosót felső korlátját 100 bázisponttal emelték, ezzel megteremtve a lehetőséget egy akár 105 bázispontos emelésnek csütörtökön. Az árfolyam ma reggel 387 körül mozog.

A **nemzetközi devizapiac**on szerda reggel 1,091 körül járt az EURUSD, ami enyhe korrekciót, azaz minimális dollárgyengülést jelent a tegnaphoz képest. A konfliktus fennmaradása extrán erős amerikai dezinvat eredményez, kérdés, hogy csütörtökön az EKB tud-e olyat mondani, amitől érdemben megváltozik a kurzus.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

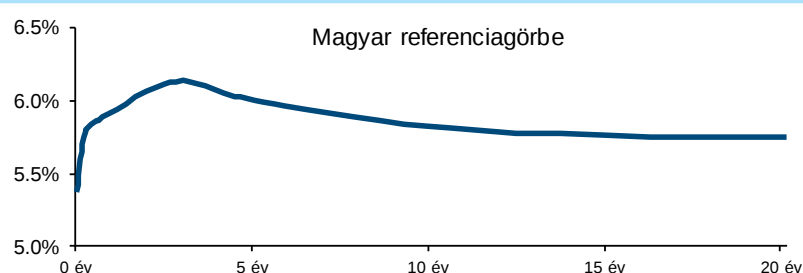
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 9.	0:50	JP	GDP (évesített negyedév/negyedév)	Q4	-2.8%	5.6%	4.6%
márc. 9.	2:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	feb.	0.9%	0.9%	0.9%
márc. 9.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	feb.	61.3%		31.6%
márc. 9.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	feb.	7.9%	8.1%	8.3%
márc. 9.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	márc.	-0.7%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.092	0.15%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7.21
USDJPY	115.81	0.12%	O/N	4.40	2.59	-0.51	0.08	-0.70	0.18	3 év	6.74
EURHUF	387.52	-0.13%	1 hónap	5.61	3.50	-0.53	0.31	-0.70	0.68	5 év	6.12
USDHUF	354.99	-0.22%	3 hónap	5.89	3.91	-0.50	0.64	-0.66	0.96	10 év	5.63
CHF/HUF	382.24	-0.20%	6 hónap	6.06	4.30	-0.44	0.98	-0.51	1.41	15 év	5.64
EURPLN	4.89	-0.22%	12 hónap	6.32	4.48	-0.33	1.38	-0.40	0.81	20 év	5.67
Tíz éves hozamok* (%)		Erste-várakozások									
USA	1.85	7.2bp	cseh	3.26	16.4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	-0.02	5.4bp	lengyel	4.76	4.4bp	GDP (%)	5.4	4.5	3 hó Bubor	6.10	5.10
olasz	1.59	5.8bp	magyar	5.82	-14.0bp	CPI (%)	7.1	3.6	10 év hozam	4.70	4.65
spanyol	1.00	3.7bp	román	6.62	1.0bp	lpar (%)	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

	3/8/2022	változás
3 hó	5.37%	20bp
6 hó	5.78%	49bp
12 hó	5.88%	-12bp
3 év	6.13%	-17bp
5 év	6.01%	-12bp
10 év	5.82%	-14bp
15 év	5.76%	-15bp
20 év	5.75%	-10bp



„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.”