

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 10.

- **Átmeneti tűzszünet kötött, így az EKB-re figyelhet a piac**
- **Műszakcsökkentés az autóiparban a háború következtében**
- **Tovább normalizálódott az EURHUF**

Nemzetközi és hazai hírek

Ma találkozik az **ukrán és az orosz külügyminiszter** egymással. Az elmúlt napokban némileg mintha közeledtek az álláspontok egymáshoz. Oroszország feladta az ukrán vezetés elmozdításának követelését, Ukrajna pedig hajlandónak tűnik lemondani a NATO tagságról a megfelelő biztonsági garanciák mellett. A területi követelések terén viszont nehezebb a helyzet, Oroszország a Krím elismerését és bizonyos területek függetlenségét követeli, míg az ukrán nyilatkozatok alapján legfeljebb csak autonómiát adnának ezeknek a területeknek. Közben Zelenszkij ismét személyes találkozót kezdeményezett Putyinnal, ezt azonban a múltban többször is elutasította az orosz vezetés.

Ma **50 bázisponttal** emelte az egyhetes betéti kamatot a **magyar jegybank**, ami elmaradt a 75 bázispontos várakozástól.

Kamatdöntő ülést tart ma az **EKB**. Jelen helyzetben a jegybank valószínűleg a rugalmasságot fogja hangsúlyozni és nem tesz konkrét kijelentéseket az eszközvásárlási program jövővel kapcsolatban sem. A piaci kamatemelési várakozások is az év végére csúsztak. Jelenleg összesen 3 darab 10-10 bázispontos kamatemelést áraz a piac az idei évre szeptembertől kezdve.

Az amerikai képviselő ház megszavazott egy 1 500 milliárd dolláros **költségvetési tervezetet**, ami finanszírozni tudja a kormányt a pénzügyi év további részében, illetve magába foglalja a 13,6 milliárd dolláros ukrain támogatást is. A Biden kormány továbbá szankciókat vethet ki az orosz állami atomenergia cégre, a Rosatom-ra.

A **kecskeméti Mercedes** szerda délután jelentette be munkavállalóinak, hogy az üzem jövő héttől három műszakos termelésről átáll két műszakosra. A műszakleállást a bejelentés szerint visszavonásig alkalmazzák, tehát határozatlan idejű. Az ok az ukrán beszállítók kiesése a háború következtében.

Kötvénypiac

Ma kötvénypiaci aukciót tart az **ÁKK**, háromféle papírból a meghirdetett mennyiség összesen 25 milliárd forint. Tegnap visszakorrigáltak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, főként a görbe két végén történt masszív csökkenés. A 3 éves 6,10%-on, az 5 éves 5,98%-on, a 10 éves pedig 5,68%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap már 377,71-en zárt a **forint** az euró ellenében, holott 388 fölött nyitott szerdán. A hét eleji örület után szépen korrigál a magyar deviza, melyet a tegnapi tűzszünet is támogatott. Ma az MNB 50 bázispontos kamatemeléssel jelentkezett, amire enyhe gyengüléssel reagált a kurzus.

A **nemzetközi devizapiac**on ma reggel 1,105 körül járt az EURUSD, ami további korrekciót, azaz minimális dollárgyengülést jelent a tegnaphoz képest. Ma az EKB helyzetértékelésére figyel a devizapiac.



Magyar és nemzetközi adatközlések

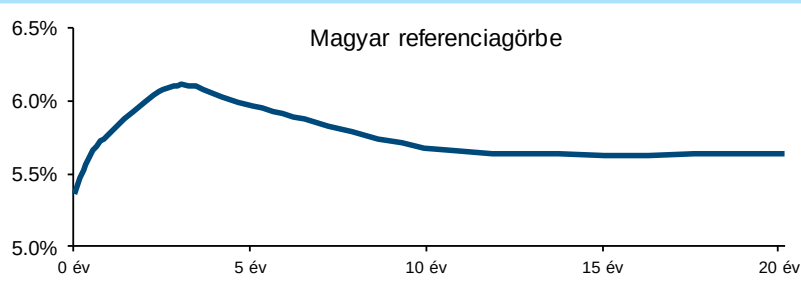
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 10.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	márc.	5.35%	6%	5.85%
márc. 10.	13:45	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	márc.	0%	0%	
márc. 10.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	feb.	6%	6.4%	
márc. 10.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	feb.	7.5%	7.9%	
márc. 10.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	márc.	215	217	
márc. 10.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	1476	1450	
márc. 10.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	feb.	118.7	-212	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.106	-0.14%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP		2 év	7.20
USDJPY	116.04	0.18%	O/N	4.66	3.31	-0.51	0.08	-0.57	0.18	3 év	6.75
EURHUF	376.91	-0.21%	1 hónap	5.72	3.62	-0.53	0.32	-0.70	0.69	5 év	6.10
USDHUF	340.79	-0.07%	3 hónap	6.00	4.03	-0.49	0.70	-0.70	0.98	10 év	5.60
CHFHUF	367.56	-0.13%	6 hónap	6.17	4.38	-0.42	1.02	-0.56	1.46	15 év	5.60
EURPLN	4.78	0.03%	12 hónap	6.39	4.53	-0.31	1.45	-0.46	0.81	20 év	5.67
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1.95	10.8bp	cseh	3.35	8.7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.11	12.7bp	lengyel	4.84	8.2bp	GDP (%)	5.4	4.5	3 hó Bubor	6.10	5.10
olasz	1.59	0.1bp	magyar	5.68	-14.0bp	CPI (%)	7.1	3.6	10 év hozam	4.70	4.65
spanyol	1.05	4.8bp	román	6.55	-6.8bp	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

	3/9/2022	változás
3 hó	5.36%	-1bp
6 hó	5.52%	-26bp
12 hó	5.72%	-16bp
3 év	6.10%	-3bp
5 év	5.98%	-3bp
10 év	5.68%	-14bp
15 év	5.63%	-13bp
20 év	5.64%	-11bp



„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.”