

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 18.

- Nem kizárt két idei EKB-emelés sem
- Emelt a BoE is
- 371-nél ragadt be a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A **brit jegybank** a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal 75 bázispontra emelte az alapkamatot. A második negyedévre 8%-os inflációt várnak, mely a későbbiekben még tovább emelkedhet. A kínai lezárások és az orosz-ukrán háború miatt további ellátási nehézségekre számít a jegybank, mely inflációt növelő hatással jár. 8 jegybankár támogatta az emelést, míg 1 monetáris tanács tag a kamatok tartására voksolt.

Klaas Knot az **EKB** holland tagja szerint nem zárható ki, hogy az EKB idén két kamatemelést hajtson végre. A holland jegybankár mellett Christine Lagarde az EKB elnöke és Isabel Schnabel jegybankár is a felfelé mutató inflációs kockázatokról beszélt tegnap különböző gazdasági konferenciákon.

Egy lépéssel közelebb került az **orosz államkötvények** kamatának kifizetése. Eredetileg március 16-án kellett volna a 117 millió dollárnyi kamatot kifizetni, de a tranzakció elakadt a pénzügyi rendszerekben. Most a JPMorgan ejlezte, hogy teljesítette az utalást a Citi felé, mely a kamatfizetést lebonyolítja a kötvénytulajdonosok felé, így nagy valószínűséggel nem fog csődesemény bekövetkezni. Ennek ellenére az S&P tovább vágta az orosz államadóság besorolását, az eddigi „CCC-”, minősítést rontotta „CC” kategóriára ami egy fokozatnyi leminősítést jelent és további leminősítést helyezett kilátásba.

2022. februárban az EU-ban ismét csökkentek az **új személygépkocsik regisztrációi** (-6,7%), mivel az autógyártók továbbra is az ellátási láncok zavaraival küzdenek. Az EU-ban 719 465 új autót adtak el a hónapban, ami a legalacsonyabb valaha volt februári szám. A magyar vonatkozású márkák esetében a Mercedes és az Audi is átlagon felül teljesített.

A **külföldi vendégek** által kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma hét és félszeresére emelkedett éves összehasonlításban, de még így is 43%-kal kevesebb volt a 2019. azonos időszakánál.

Kötvénypiac

Tegnap markáns csökkentést mutattak a főbb referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, főként a görbe hosszú oldalán. A 3 éves 6,08%-on, az 5 éves 6,00%-on, a 10 éves pedig 5,74%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 371,6-os szinten kezdi a napot az **EURHUF** kurzus, de a korai órákban már a 371,3-as és a 372,3-as szinteket is érintette a magyar deviza. Feltehetően kivárássra játszanak a forint piacán: egyrészt a háborús fejlemények alakulására, másrészt a keddi jegybanki döntésre appellálnak a szereplők.

Csütörtökön 1,113-nál is járt az **EURUSD** jegyzése, ami nagyjából kéthetes csúcsnak felel, ma reggel viszont újra 1,107 körül mozog a kurzus. A béketárgyalások előrehaladása az euró malmára hajthatják a vizet, ugyanakkor konkrétum ezzel kapcsolatban még nem ismert.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 18.	0:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	feb.	0.5%	0.9%	0.9%
márc. 18.	3:51	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	márc.	-0.1%	-0.1%	-0.1%
márc. 18.	15:00	US	Használatlakás-értékesítések (hó/hó)	feb.	6.73%	-6.15%	
márc. 18.	15:00	US	Conference Board Leading indicators kompozit mutató	feb.	-0.3%	0.3%	

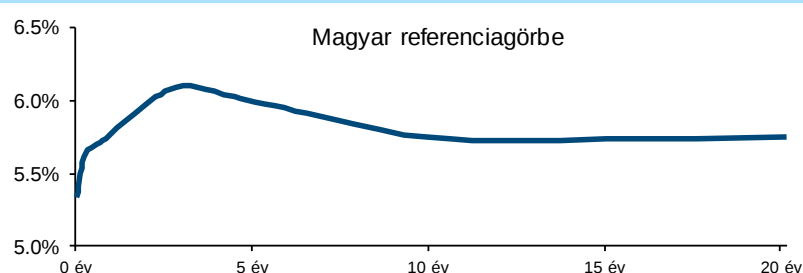
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.108	-0.13%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7.11
USDJPY	118.98	0.32%	O/N	4.46	3.22	-0.51	0.08	-0.70	0.18	3 év	6.71
EURHUF	372.11	0.30%	1 hónap	5.95	3.74	-0.55	0.47	-0.70	0.79	5 év	6.15
USDHUF	335.95	0.45%	3 hónap	6.20	4.37	-0.49	0.95	-0.61	1.04	10 év	5.67
CHF HUF	358.29	0.40%	6 hónap	6.46	4.75	-0.40	1.26	-0.45	1.53	15 év	5.70
EURPLN	4.69	0.12%	12 hónap	6.62	4.85	-0.22	1.72	-0.31	0.81	20 év	5.77

Tíz éves hozamok* (%)					Erste-várakozások						
USA	2.17	-1.4bp	cseh	3.55	-14.7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.39	-0.7bp	lengyel	4.70	-1.2bp	GDP (%)	5.4	4.5	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	1.90	0.8bp	magyar	5.74	-17.0bp	CPI (%)	7.1	3.6	10 év hozam	4.89	4.86
spanyol	1.33	-0.8bp	román	6.05	-3.7bp	Ipar (%)	6.5	5.5	EURHUF	360.0	350.0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3.8	3.5	USDHUF	313.0	299.1

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	3/17/2022	változás
3 hó	5.33%	0bp
6 hó	5.63%	1bp
12 hó	5.72%	-2bp
3 év	6.08%	-15bp
5 év	6.00%	-17bp
10 év	5.74%	-17bp
15 év	5.73%	-18bp
20 év	5.75%	-17bp



„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.”