

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 21.

- A magyar jegybank lesz a fókuszban a héten
- Macron győzelme a legvalószínűbb áprilisban
- 375-ről kezd a hetet a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A háttérben folyamatosan zajlanak az **ukrán-orosz** egyeztetések, ezekről azonban csak minimális információ érkezik. A török külügyminiszter szerint jelentős előrelépések történtek, és hat pontból négyben lényegében már megállapodtak. Törökország többször is felajánlotta közvetítő szerepét, és az orosz illetve az ukrán külügyminiszter korábban Törökországban találkozott egymással. A tárgyalások ellenére tovább zajlanak a harcok is. Legsúlyosabban Mariupol környékén, a kelet-ukrajnai várost a beszámolók szerint hamarosan elfoglalhatja az orosz haderő. A többi fronton leginkább állóháború látszik kialakulni.

A Bloomberg értesülései szerint több **orosz államkötvény-tulajdonos** is arról számolt be, hogy dollárban megérkezett a számlájára az a kamatfizetés, ami március 16-án lett volna esedékes. Mivel a 30 napos türelmi időn belül megtörtént a kifizetés, így technikailag nem történt csődesemény.

Klaas Knot, az **EKB** holland jegybankára szerint az Európai Központi Bank kamatemelésével kapcsolatos piaci várakozások meglehetősen realisták. A piac az idei évre összesen 50 bázispontos kamatemelést áraz, ami a legkorábban nyáron kezdődhet egy visszafogott 10 bázispontos emeléssel.

A közvélemény-kutatások szerint **Emmanuel Macron** előnye jelentős. Április 10-én a francia elnökválasztás első fordulójában a szavazatok közel 30%-át szerezheti meg, szemben Le Pen 18,5%-os és a baloldal 13%-os támogatottságával.

Németország hosszú távú **LNG** szállítási szerződést kíván kötni Katarral. Németországban egyelőre nincs LNG kikötő, de két egység megnyitását is tervezik a következő 3-4 évben. Katar a jelenlegi 77 millió tonna LNG kapacitását 110 millió tonnára tervezi bővíteni 2026-tól.

Kötvénypiac

Pénteken stagnáltak a főbb referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves 6,08%-on, az 5 éves 6,01%-on, a 10 éves pedig 5,76%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 374,6 körül járt a forint az euróval szemben, ez 0,2%-kal maradt el a péntek esti árfolyamtól. A múlt hét utolsó kereskedési napjának végén érezhetően elbizonytalanodott ismét a piac a háborúval kapcsolatban, a rossz hírek hatására a magyar deviza visszaerősödése is megtorpant 370 körül. A héten az MNB döntései és kommunikációja segítheti az árfolyamot.

A dollár az elmúlt héten gyengült, az 1,10-es lélektani határnál nem tudott tovább jutni a korábbi erősödés. Most is 1,105 körül jár az euró-dollár jegyzés, ami megegyezik a péntek esti árfolyammal.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 21.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	feb.	25%	26.2%	25.9%
márc. 21.	13:30	US	Chicagói Fed index	feb.	0.69	0.5	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

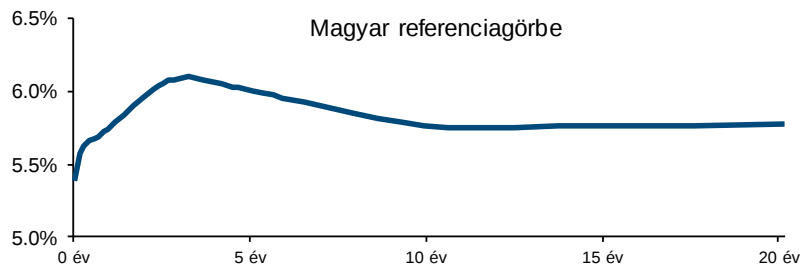
Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1.106	0.05%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7.17
USDJPY	119.19	0.02%	O/N	4.20	3.44	-0.51	0.33	-0.68	0.18	3 év	6.80
EURHUF	373.70	-0.42%	1 hónap	5.95	3.78	-0.56	0.45	-0.63	0.73	5 év	6.27
USDHUF	338.01	-0.42%	3 hónap	6.20	4.40	-0.49	0.93	-0.65	0.97	10 év	5.76
CHFHUF	362.28	-0.57%	6 hónap	6.47	4.77	-0.39	1.29	-0.58	1.39	15 év	5.76
EURPLN	4.69	-0.57%	12 hónap	6.63	4.87	-0.21	1.79	-0.47	0.81	20 év	5.83

Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2.15	-2.1bp	cseh	3.52	-3.7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.39	-0.7bp	lengyel	4.67	-2.6bp	GDP (%)	5.4	4.5	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	1.90	0.8bp	magyar	5.76	2.0bp	CPI (%)	7.1	3.6	10 év hozam	4.89	4.86
spanyol	1.33	-0.8bp	román	5.92	-16.6bp	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

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	3/18/2022	változás
3 hó	5.38%	0bp
6 hó	5.62%	-1bp
12 hó	5.70%	-2bp
3 év	6.08%	0bp
5 év	6.01%	1bp
10 év	5.76%	2bp
15 év	5.76%	3bp
20 év	5.77%	2bp



„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 szavatosságát 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.”