

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 24.

- 30 bázispontot emelt az MNB az egyhetes betét kamatán
- Putin rubelben kéri az energiahordozók árát
- Ismét gyengül a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A keddi 100 bázispontos alapkamat-emelés után ma reggel **30 bázispontos** egyhetes betéti ráta emelést hajtott végre az MNB. Így az egyhetes betét kamata 6,15%-on, míg az alapkamat 4,40%-on áll jelenleg.

Putyin tegnap bejelentette, hogy a nem baráti országoknak a jövőben **orosz rubelben** kell az orosz gáz ellenértékét fizetnie. Ebbe a kategóriába sorolják azokat az országokat, melyek Oroszországgal szembeni szankciót fogadtak el, így többek között az EU-t is. A részletek kidolgozása jelenleg folyamatban van, és egy hét múlva állnának át a rubel alapú elszámolásra. Ez a gázszerződések egyoldalú módosítása lenne, mivel azok eredetileg EUR, illetve USD elszámolásúak. A módosítást a német és az olasz kormány is elfogadhatatlannak tartja. A szerződés pénznemének megváltoztatásával Putyin a pénzügyi szankciók ellen próbál fellépni.

Egyre közelebb az **USA és az EU** egy közös megállapodáshoz, hogy csökkentsék az Oroszországból érkező energiahordozóktól való függését a kontinensnek. Ez részben az USA által biztosított gázok, illetve hidrogén formájában történne. Ursula von der Leyen szerint kulcs fontosságú, hogy a következő két tévre legyen gáz forrása az Európai Uniónak. Biden elnök ma a NATO-val, illetve a G7 országok vezetőivel találkozik Brüsszelben.

Kötvénypiac

Ma kötvényauctiont tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség három papírból összesen 40 milliárd forint. Tegnap ismét masszívan emelkedtek a főbb hosszúoldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves 6,46%-on, az 5 éves 6,48%-on, a 10 éves pedig 6,37%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ismét gyengül a forint. Tegnap összességében a nyitó 370,13-ról zárásra 373,9-re emelkedett az EURHUF devizapár. Ma reggel pedig 374 felett nyitott a forint az euróval szemben. Az MNB ma 30 bázisponttal, 6,15%-ra emelte az egyhetes betét kamatát, ami az általunk várt 50 bázisponttól elmaradt, a Bloomberg piaci konszenzusnak viszont megfelelt. A háborúval kapcsolatos pesszimizmus ismét erősödik, a kockázatkerülés nő, ami a dollár erősödésében is tükröződik, s ez a jelenség hagyományosan rosszul érinti a feltörekvő piaci devizákat. Eközben az MNB által végrehajtott effektív kamatemelés üteme nem gyorsult, ami ismét bizonytalanságot hozhat a forintpiacra.



A **nemzetközi devizapiac**on kisebb mértékű, 0,2%-os dollárerősödés mutatkozott tegnap az euróval szemben, ami a mai nyitásban is folytatódik. Az EURUSD kurzusa így ismét 1,10 alá került. A háborús feszültség nem enyhül, miközben a tegnapi orosz bejelentés a gázvásárlások rubelben történő elszámolásáról zavart okozott a piacokon, hiszen ez kihívás elé állítja az orosz gáz vásárlóit.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 24.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	márc.	52.7		53.2
márc. 24.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	márc.	5.85%	6.15%	6.15%
márc. 24.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	58.4	56	
márc. 24.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	55.8	53.7	
márc. 24.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	58.2	56	
márc. 24.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	55.5	54.3	
márc. 24.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	58	57	
márc. 24.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	60.5	58	
márc. 24.	13:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	feb.	1.6%	-0.6%	
márc. 24.	13:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	márc.	214	210	
márc. 24.	13:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	márc.	1419	1400	
márc. 24.	13:30	US	Folyó fizetési mérleg (milliárd dollár)	Q4	-214.8	-218	
márc. 24.	14:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	márc.	57.3	56.6	
márc. 24.	14:45	US	Beszerzési menedzser index	márc.	55.9	54.7	
márc. 24.	14:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	márc.	56.5	56	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,098	-0,25%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP		2 év	7,50
USDJPY	121,52	0,31%	O/N	5,72	3,35	-0,51	0,33	-0,68	0,18	3 év	7,18
EURHUF	374,85	0,26%	1 hónap	6,06	3,86	-0,55	0,45	-0,73	0,73	5 év	6,70
USDHUF	341,49	0,54%	3 hónap	6,34	4,48	-0,49	0,95	-0,64	1,00	10 év	6,14
CHFHUF	365,45	0,10%	6 hónap	6,65	4,84	-0,39	1,38	-0,50	1,45	15 év	6,16
EURPLN	4,72	0,06%	12 hónap	6,82	4,95	-0,17	2,01	-0,38	0,81	20 év	6,21
Tíz éves hozamok* (%)		Erste-várakozások									
USA	2,29	-9,1bp	cseh	3,84	13,1bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,47	-3,9bp	lengyel	5,18	3,5bp	GDP (%)	4,8	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	1,98	-3,9bp	magyar	6,37	18,0bp	CPI (%)	8,6	4,8	10 év hozam	5,22	4,86
spanyol	1,37	-5,0bp	román	6,13	1,1bp	lpar (%)	5,5	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

3/23/2022 változás			Magyar referenciagörbe	
3 hó	5,63%	1bp		0 év
6 hó	5,71%	3bp		
12 hó	5,95%	0bp		
3 év	6,46%	4bp		
5 év	6,48%	7bp		
10 év	6,37%	18bp		
15 év	6,38%	19bp		
20 év	6,42%	15bp		20 év

„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.”