

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 25.

- **Ma felülvizsálatot tesz közzé hazánkról a Moody's**
- **Továbbra sem mérséklődik az olajár**
- **375 körül a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

A munkanélküliek száma 2022 februárjában 185 ezer fő, a **munkanélküliségi ráta 3,8%** volt.

Joe Biden Oroszország kizárását követelte a G20-ból. Az Egyesült Államok a szövetségeseivel együtt figyelmeztette az oroszokat biológiai, vegyi és nukleáris fegyverek bevetése ellen. A „nyugati oldal” fél, hogy a vártnál jóval lassabban és nagyobb áldozatok árán előrehaladó oroszok drasztikusabb eszközökhöz nyúlhatnak.

Németországban a benzin adótartalmát literenként 30 centtel, a diesel adótartalmát pedig 14 centtel csökkentik az alacsonyabb üzemanyagárak érdekében. Az adófizetők egyszeri 300 eurós állami támogatásra is jogosultak lesznek. Az EU ma várhatóan további orosz szankciókat jelent be. Azonban ezek várhatóan mérsékeltek lesznek és nem fogja a gázvásárlásokat érinteni. Nagy-Britannia tegnap további orosz magánszemélyekre bővítette ki a szankciókat.

Az **Európai Unió** vezetői szerint Kínától kaphat segítséget Oroszország, már ami a technológiai hardvereket, köztük főleg a mikrocsipeket és félvezetőket illeti. Nehézségei akadtak a kínai kormányzatnak a koronavírus terjedésével sújtott márciusban, hogy fellendítse a gazdasági növekedést. A Bloomberg ugyan nem változtatott az aggregált indexén az egy hónappal korábbihoz képest, de az alindexek szinte kivétel nélkül gyengültek.

A **WTI 112,0**, a **Brent 118,9 dollár** volt a májusi határidőre, míg az Ural típusú kőolaj azonnali ára 99,9 dollár volt ma reggel. A befektetők figyelik, hogy lesznek-e további nyugati szankciók az orosz kőolaj és kőolaj termékek exportja ellen, miután a tegnapi tanácskozás után az EU nem döntött további lépésekről. Egyelőre folyik az orosz kőolajjal a kereskedelem, a kínálatot jelenleg főleg India és Kína vásárolja meg.

Kötvénypiac

Tegnap ismét masszívan emelkedtek a főbb hosszúoldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves 6,62%-on, az 5 éves 6,64%-on, a 10 éves pedig 6,51%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

375-nél ragadt be a forint. A vártnál mérsékeltebb tegnapi kamatemelés sem segített a magyar devizának, ugyanakkor inkább a háborús hírek rontják a hangulatot. Érdemi elmozdulást lefelé az esetleges béketárgyalások felgyorsulása hozhat.

A **nemzetközi devizapiac**on kisebb mértékű, 0,4%-os dollár erősödést láhattunk napközben, de estére visszakorrigált az amerikai deviza az euró ellenében. Az EURUSD kurzusa így ismét 1,10 fölé került, a reggeli órákban 1,102 körül mozgott. Továbbra is bizonytalanságot okoz a gázvásárlások rubelben történő elszámolásáról szóló bejelentés, 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. 25.		HU	Moody's felülvizsgálat				
márc. 25.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	9.1%	7.8%	7.0%
márc. 25.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	feb.	3.8%	4.1%	3.8%
márc. 25.	9:00	SP	GDP (év/év, igazított)	Q4	5.2%	5.2%	
márc. 25.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	márc.	98.9	94.2	
márc. 25.	15:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	márc.	59.7	59.7	
márc. 25.	15:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	feb.	-9.07%	-2.2%	

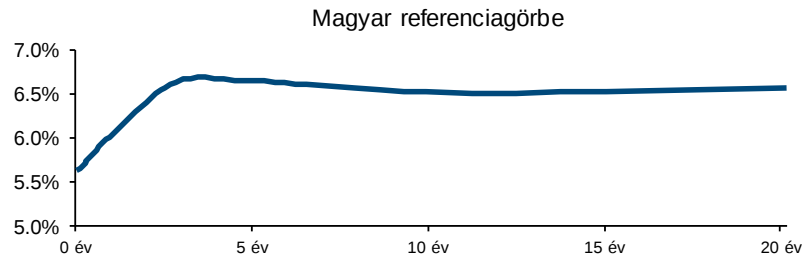
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.102	0.24%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7.66
USDJPY	121.92	-0.35%	O/N	4.78	3.33	-0.51	0.33	-0.68	0.18	3 év	7.34
EURHUF	375.25	-0.01%	1 hónap	6.19	3.90	-0.54	0.46	-0.70	0.73	5 év	6.86
USDHUF	340.41	-0.27%	3 hónap	6.43	4.52	-0.48	0.97	-0.64	1.00	10 év	6.30
CHFHUF	366.93	0.02%	6 hónap	6.74	4.87	-0.40	1.39	-0.50	1.44	15 év	6.33
EURPLN	4.77	-0.16%	12 hónap	6.95	4.97	-0.16	2.01	-0.30	0.81	20 év	6.38
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	2.37	8.0bp	cseh	3.84	13.1bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.47	-3.9bp	lengyel	5.36	21.8bp	GDP (%)	4.8	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	1.98	-3.9bp	magyar	6.51	14.0bp	CPI (%)	8.6	4.8	10 év hozam	5.22	4.86
spanyol	1.37	-5.0bp	román	6.31	20.0bp	Ipar (%)	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

3/24/2022 változás

3 hó	5.63%	0bp
6 hó	5.71%	0bp
12 hó	5.94%	-1bp
3 év	6.62%	16bp
5 év	6.64%	16bp
10 év	6.51%	14bp
15 év	6.52%	14bp
20 év	6.56%	14bp



„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.”