

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 30.

- **Jelentős előrelépés a béketárgyalások során**
- **Ma a német inflációra is figyel a piac**
- **Az eredményes tárgyalásokról szóló hírek repítették a forintot**

Nemzetközi és hazai hírek

A **tegnapi orosz-ukrán tárgyalásokon jelentős előrelépéseket** sikerült elérni, de a tűzszünetről nem sikerült megállapodni. Oroszország bejelentette, hogy drasztikusan visszafogja a harci cselekményeket Kijevben és annak környékén. Ezzel kapcsolatban már meg is jelentek az első beszámolók a kivonuló csapatokról, de ez nem jelenti azt, hogy teljesen elmúlt volna a fegyverroport.

A **Krím-félszigetről** egy átmeneti, 15 éves konzultációs időszakot kezdenek. Vagyis egyelőre nincs nyíltan kimondva, hogy erről lemondana Ukrajna, de a lépések végső soron ebbe az irányba mutatnak, mivel de facto marad az orosz bevonás. A szakadárak által ellenőrzött dél-kelet ukrainai területek Luhanszk és Donbassz helyzete az igazán nehéz továbbra is. Ezekre a területekre a biztonsági garanciák nem terjednének ki, de a további részletek, például jogi státuszuk továbbra is megoldatlan. Erről várhatóan Putyin és Zelenskij elnök fog személyesen egyeztetni.

Ma reggel a májusi leszállítású **WTI ár 105,3, a Brent típusú kőolaj jegyzés pedig 111,3 dollár/hordó** volt, míg az Ural ára azonnali leszállításra 87 dollárba került. A tegnapi napon jelentős áresés indult el a piacon arra a hírre, hogy Oroszország csökkenti katonai aktivitását Kijev környékén és közelednek az álláspontok a tűzszünet kérdéséről.

2014 óta először emelkedett a pozitív tartományba a **2 éves német államkötvények** hozama.

Kötvénypiac

Tegnap jelentősen mérséklődtek a főbb hosszúoldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves 6,59%-on, az 5 éves 6,63%-on, a 10 éves pedig 6,32%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 366,8-nál járt a forint az euró ellenében. Tegnap a béketárgyalásokról szóló hírek repítették a magyar devizát: február vége óta nem látott szintre ugrott a forint, legutóbb közvetlenül az orosz-ukrán háború kitörését követően volt 370 alatt tartósan az **EURHUF** kurzus.

A dollár tegnap gyengült az euróval szemben a hangulat javulásával, ez eddig ma is folytatódik. A ma reggeli 1,112 körüli **EURUSD** árfolyam 0,3%-kal magasabb a tegnapiánál, a háborúval kapcsolatos kedvezőbb hírek növelték a kockázatvállalást a piacokon.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 30.	1:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	1.1%	-0.3%	-0.8%
márc. 30.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	márc.	-18.7		
márc. 30.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	márc.	-8.1%		
márc. 30.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	márc.	5.1%	6.2%	
márc. 30.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	márc.	475	450	
márc. 30.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - végleges	Q4	7%	7%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

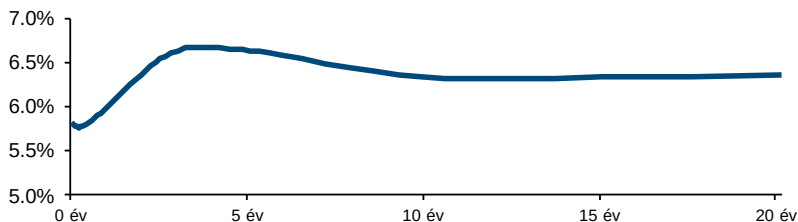
Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.111	0.22%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7.84
USDJPY	121.93	-0.77%	O/N	4.60	3.28	-0.51	0.33	-0.65	0.18	3 év	7.50
EURHUF	367.30	-0.05%	1 hónap	6.20	4.05	-0.53	0.45	-0.70	0.73	5 év	7.02
USDHUF	330.64	-0.23%	3 hónap	6.47	4.72	-0.47	1.00	-0.64	1.05	10 év	6.34
CHFHUF	356.25	0.05%	6 hónap	6.79	4.99	-0.38	1.49	-0.48	1.49	15 év	6.33
EURPLN	4.67	0.18%	12 hónap	7.01	5.10	-0.11	2.20	-0.39	0.81	20 év	6.37
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2.39	-6.4bp	cseh	3.75	-25.6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.63	5.5bp	lengyel	5.18	-28.0bp	GDP (%)	4.8	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.11	0.9bp	magyar	6.32	-19.0bp	CPI (%)	8.6	4.8	10 év hozam	5.52	4.86
spanyol	1.49	4.5bp	román	6.17	-19.5bp	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

3/29/2022 változás

3 hó	5.81%	20bp
6 hó	5.76%	2bp
12 hó	5.89%	-2bp
3 év	6.59%	-6bp
5 év	6.63%	-14bp
10 év	6.32%	-19bp
15 év	6.32%	-19bp
20 év	6.34%	-20bp

Magyar referenciagörbe



„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.”