

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. március 31.

- Egyelőre mégsem kell rubelben fizetni az orosz gázért
- Csökkentek a kínai beszerzési-menedzser indexek márciusban
- Stagnált tegnap a forint, ma az MNB szinten hagyta az egyhetes betéti rátát

Nemzetközi és hazai hírek

Az orosz kormány szóvivője szerint egyelőre még nem vezetik be a rubellel történő fizetést az orosz gázért. Nyilatkozata szerint a technikai átállás időigényes, továbbá a szállítás és a fizetés időpontja elválik egymástól, így bár korábban április 1-től kellett volna átállni a rubel alapú fizetésekre, erre egyelőre nem kerül sor. Az oroszok valószínűleg nem akarják tovább eszkalálni a helyzetet. Tegnap Putyin a német kancellárral folytatott telefonos egyeztetéseket és a német kormány az ezen elhangzottakat úgy értelmezte, hogy továbbra is fizethetnek euróban az orosz gázért.

A hivatalos kínai feldolgozóipari beszerzési menedzser-index a februári 50,2 pontról 49,5 pontra esett márciusban (elmaradva a 49,8-as becsléstől), azaz a kilátások a borús tartományba estek. A szolgáltatászektori mérés a korábbi 51,6-ról 48,4-re csökkent (a várt 50,3 helyett), míg az összetett 48,8 pont lett.

Szinten hagyta az egyhetes betét kamatát 6,15%-on ma reggel az MNB. A döntés megfelelt az általunk vártak.

A hazai termelői árak februárban havi szinten 1,3%-kal, éves szinten pedig 22,4%-kal nőttek.

Kötvénypiac

Tegnap tovább csökkentek a hosszú oldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves 6,56%-on, az 5 éves 6,55%-on, a 10 éves pedig 6,22%-on állt. Ma 12 hónapos DKJ aukciót és változó kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK, összesen 70 Mrd forintnyi felkínált mennyiséggel.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A szerdai nagy erősödés után tegnap megpihent a forint, a napközbeni volatilitás csökkent, és összességében lényegében stagnált az EURHUF kurzusa. A tegnapi 367,4-es zárás után azonban a mai nyitásban forintgyengülés látszik, s az EURHUF 368 fölé emelkedett. Az elmúlt napokban a forint gyors erősödése miatt csökkent az MNB-n az azonnali kamatemelési kényszer, így a mai egyhetes betéti tenderen 6,15%-on maradt az egyhetes betét kamata. Rövid távon a háborús hírek maradnak a fókuszban.

A dollár tegnap további 0,7%-kal gyengült az euróval szemben, s az EURUSD kurzusa egyre közelebb került az 1,12-es szinthez. Európából nagyon magas inflációs adatok érkeztek tegnap (német: 7,3% év/év, spanyol: 9,8% év/év), ami erősítette a várakozásokat, hogy az EKB is gyorsabban szigorít a monetáris politikáján. Ez támogatta az eurót, annak ellenére, hogy a háború végével kapcsolatos optimizmus halványulni látszik.



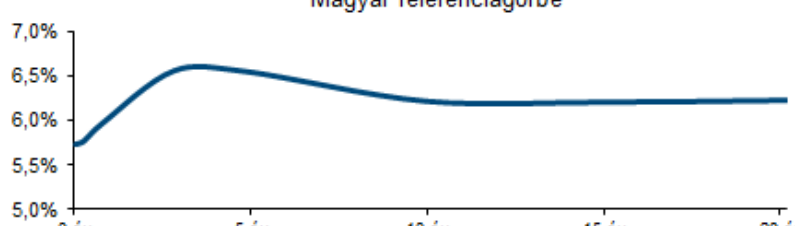
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
márc. 31.	3:30	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	márc.	50.2	49.8	49.5	
márc. 31.	3:30	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	márc.	51.6	50.3	48.4	
márc. 31.	8:00	UK	GDP (év/év) - végleges	Q4	7%	6.5%	6.6%	
márc. 31.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	10.4%	6.3%	7.1%	
márc. 31.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	márc.	6.15%	6.45%	6.15%	
márc. 31.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	feb.	22.3%		22.4%	
márc. 31.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	márc.	5%	5%		
márc. 31.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	feb.	6.8%	6.7%		
márc. 31.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	márc.	187	196		
márc. 31.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	márc.	1350	1340		
márc. 31.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	feb.	2.1%	0.5%		
márc. 31.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	feb.	0%	0.5%		
márc. 31.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	feb.	5.2%	5.5%		
márc. 31.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	feb.	6.1%	6.4%		
márc. 31.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	márc.	56.3	57		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,117	0,13%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7,70
USDJPY	121,37	-0,38%	O/N	4,60	3,60	-0,51	0,33	-0,83	0,18	3 év	7,34
EURHUF	367,98	0,15%	1 hónap	6,20	4,10	-0,53	0,46	-0,68	0,73	5 év	6,81
USDHUF	329,34	-0,05%	3 hónap	6,48	4,74	-0,46	1,01	-0,62	1,03	10 év	6,17
CHFHUF	356,60	-0,01%	6 hónap	6,80	5,02	-0,37	1,50	-0,52	1,47	15 év	6,17
EURPLN	4,65	0,14%	12 hónap	7,01	5,13	-0,10	2,20	-0,33	0,81	20 év	6,22
Tíz éves hozamok* (%)		Erste-várakozások									
USA	2,35	-4,6bp	cseh	3,73	-2,4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,65	1,3bp	lengyel	5,11	-2,9bp	GDP (%)	4,8	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	2,13	1,4bp	magyar	6,22	-10,0bp	CPI (%)	8,6	4,8	10 év hozam	5,52	4,86
spanyol	1,54	4,6bp	román	6,10	-3,3bp	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

3/30/2022 változás			Magyar referenciagörbe	
3 hó	5,74%	-7bp		
6 hó	5,78%	2bp		
12 hó	5,97%	8bp		
3 év	6,56%	-3bp		
5 év	6,55%	-8bp		
10 év	6,22%	-10bp		
15 év	6,21%	-11bp		
20 év	6,23%	-11bp		

„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.”