

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 5.

- Az EKB a monetáris politika normalizációjára utalt
- A vártnál jobban alakult a hazai ipari termelés februárban
- Kissé gyengült tegnap a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Az **amerikai államkincstár** nem engedélyezte, hogy az orosz államkötvény kifizetéseket amerikai bankok számlájáról teljesítsék. Az oroszoknak így saját forrásból, vélhetően a devizatartalékaikból kell fedeznie a kifizetéseket, s ha ez nem történik meg, akkor akár csődöt is jelenthet Oroszország.

Az **EKB** kormányzótanácsának tagja Bostjan Vasle szerint év végén, jövő év elején érhet véget az EKB negatív betéti rátája. A szlovén jegybankár véleménye megfelel a piaci árazásoknak, melyek 50 bázispontos kamatemelést áraznak az idei évre. Klaas Knot az EKB holland közgazdásza szintén a monetáris politika normalizálásának szükségességéről nyilatkozott.

A **törökországi márciusi a fogyasztói árak** 61 százalékkal emelkedtek éves összevetésben, ami 2002 márciusa óta a legnagyobb ütem.

A **román jegybank** ma várhatóan 50 bázisponttal 3%-ra emelheti az alapkamatot. Ezzel 8 éves csúcsra emelkedhet a kamatszint.

A **KSH** közelménye szerint februárban az **ipari termelés volumene** 4,5%-kal nőtt éves szinten, ami kedvezőbb lett a vártnál. A szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján az ipari kibocsátás havi szinten 1,6%-kal nőtt.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 50 milliárd forint lesz. Tegnap csökkenést mutattak a hosszú oldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves 6,41%-on, az 5 éves 6,34%-on, a 10 éves pedig 5,99%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Kissé gyengült tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 367,3-ról zárásra 369-re emelkedett az **EURHUF** devizapár. A mai nyitásban további kisebb gyengülés látszik, s a kurzus közelíti a 370-es szintet. A vasárnapi parlamenti választások eredménye csak kisebb mértékben hatott az árfolyamra tegnap, inkább a dollár újabb euróval szembeni erősödése, az alacsonyabb kockázati étvág miatt gyengül a forint. A héten a péntek esedékes inflációs adatokra vár leginkább a forintpiac, addig leginkább a háborús és a szankciós hírek dominálhatják a forintpiacot is.



Tegnap tovább erősödött a dollár az euróval szemben. Az EURUSD kurzusa 0,6%-ot csökkent tegnap, stabilan 1,10 alatt zárt a kurzus. A devizapiacok is meglehetősen idegesen figyelik az Oroszország elleni további szankciók bevezetését, ami többek között az orosz kőolajtermelő cégeket érintheti. Ez növeli az általános bizonytalanságot és visszafogja a kockázati étvágyat. Makrofronton a Fed jegyzőkönyve tartalmazhat fontosabb piacbefolyásoló információkat holnap.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 5.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	feb.	7.1%	1.8%	4.5%
ápr. 5.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	55	55	
ápr. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	márc.	14.97%		
ápr. 5.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	54.8	54.8	
ápr. 5.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	61	61	
ápr. 5.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	feb.	-89.7	-88.5	
ápr. 5.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	márc.	58.5	58.5	
ápr. 5.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	márc.	58.9	58.9	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

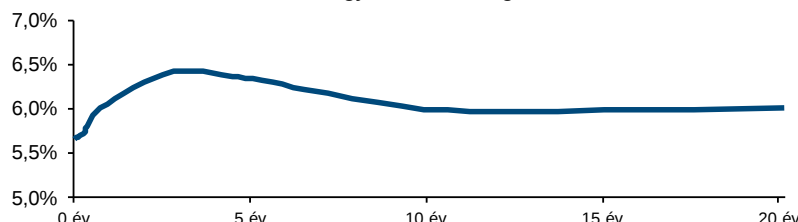
Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,099	0,13%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7,56
USDJPY	122,80	0,01%	O/N	4,78	3,61	-0,51	0,33	-0,85	0,18	3 év	7,19
EURHUF	369,67	0,18%	1 hónap	6,20	4,29	-0,55	0,44	-0,68	0,72	5 év	6,61
USDHUF	336,51	0,09%	3 hónap	6,48	4,88	-0,45	0,96	-0,63	1,04	10 év	5,97
CHFHUF	363,68	0,15%	6 hónap	6,80	5,13	-0,36	1,49	-0,50	1,48	15 év	5,73
EURPLN	4,63	0,22%	12 hónap	7,01	5,24	-0,08	2,17	-0,25	0,81	20 év	5,83
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,40	1,3bp	cseh	3,73	-3,0bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,51	-4,9bp	lengyel	5,41	3,2bp	GDP (%)	4,8	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	2,07	-2,3bp	magyar	5,99	-7,0bp	CPI (%)	8,6	4,8	10 év hozam	5,52	4,86
spanyol	1,45	-2,1bp	román	6,22	0,1bp	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

4/4/2022 változás

3 hó	5,65%	2bp
6 hó	5,72%	1bp
12 hó	6,00%	2bp
3 év	6,41%	-5bp
5 év	6,34%	-9bp
10 év	5,99%	-7bp
15 év	5,98%	-7bp
20 év	6,00%	-7bp

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.”