

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 6.

- Elindul a jogállamisági eljárás Magyarországgal szemben
- 9,8%-kal bővült éves szinten februárban a hazai kiskereskedelem
- Nagyot gyengült tegnap a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Ma este teszik közzé a jegyzőkönyvet a Fed legutóbbi (márciusi) kamatdöntő üléséről. A piac nem csak a kamatemelések számáról illetve annak üteméről tudhat meg többet, melyből most összesen további 8 darab 25 bázispontnak megfelelőt áraz, hanem a Fed eszközállományának csökkentésének üteméről is. A központi bank elnökségi tagja, Lael Brainard tegnapi nyilatkozata szerint az eddig elképzelnél sokkal gyorsabb QT programról árulkodhat a jegyzőkönyv.

Újabb szankciókat készül az EU bevezetni Oroszország ellen. Ez többek között megtiltana az orosz szén vásárlását is. Négy nagy orosz bankra, köztük a VTB-re teljes tranzakciós tilalom bevezetése is fontos lépés lenne. Ez részben a korábbi szankciók kiterjesztése, hiszen például a VTB bankot már korábban kizárták a SWIFT rendszerből. Az EU leállítja az orosz fa és cement, valamint szeszes italok importját is. Részlegesen kitiltják az orosz hajózási cégeket és fuvarozási cégeket is Európából. Az orosz vállalatokat kizárják az uniós közbeszerzési pályázatokból.

Az EKB vezető közgazdásza Philip Lane szerint valószínűleg az év közepén fogja az infláció elérni a csúcst, ahogy az energiaár-sokk enyhülni kezd. Jövőre pedig jelentős csökkenésre számít az inflációban.

Az Európai Bizottság elnöke Ursula von der Leyen tegnap bejelentette az Európai Parlament előtt a jogállamisági eljárás elindítását Magyarországgal szemben. Elmondta, hogy az antikorrupciós intézkedések, ezzel kapcsolatos reform lépések hiánya miatt nem tudtak még megállapodni az elmúlt egy évben a magyar kormánnyal a helyreállítási programról. A folyamat 6-9 hónapig tarthat és legrosszabb esetben Magyarország EU-s támogatásának visszatartását eredményezheti.

A KSH közelménye szerint februárban a **kiskereskedelem forgalmának** volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 9,8%-kal nőtt éves szinten, érdemben meghaladva a várt 5,8%-ot.

Kötvénypiac

Ma csereaukciókat tart az ÁKK, összesen 10 milliárd forint értékben. A másodpiacon tegnap ismét nagyot nőttek a referenciahozamok. A 3 éves 6,43%-on, az 5 éves 6,47%-on, a 10 éves pedig 6,10%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Nagyot gyengült tegnap a forint a jogállamisági eljárás elindításának hírére.

Összességében a nyitó 369-ről zárásra 376,6-ra emelkedett az **EURHUF** devizapár. A mai nyitásban folytatódik a gyengélkedés, az EU-val kapcsolatos konfliktusok éleződése érdemben rombolja a befektetők hangulatát.

Tegnap további 0,6%-kal erősödött a dollár az euróval szemben. A Fed két döntéshozója is a nagymértékű jegybanki szigorítás szükségességéről beszélt. A dollár javára szóló kamatkülönbözet várható további növekedése pedig fontos támasza a zöldhasúnak.



Magyar és nemzetközi adatközlések

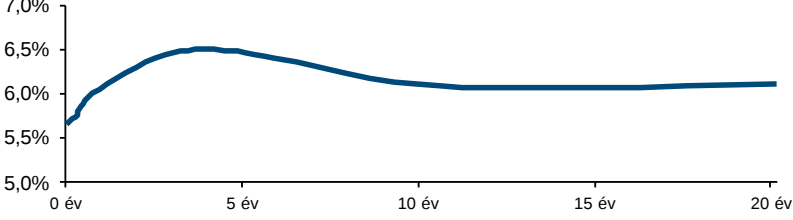
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 6.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	márc.	50.1		43.9
ápr. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	feb.	7.3%	5.4%	2.9%
ápr. 6.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	4.1%	5.8%	9.8%
ápr. 6.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	ápr.	-6.8%		
ápr. 6.	20:00	US	Fed jegyzőkönyv	márc.			

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)					BIRS fixingek (%)					
EURUSD	1,089	-0,17%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7,63
USDJPY	123,99	0,32%	O/N	4,98	3,65	-0,51	0,33	-0,66	0,18	3 év	7,25
EURHUF	377,23	0,16%	1 hónap	6,20	4,29	-0,55	0,43	-0,68	0,72	5 év	6,69
USDHUF	346,52	0,34%	3 hónap	6,49	4,90	-0,47	0,97	-0,63	1,05	10 év	6,05
CHFHUF	371,20	-0,09%	6 hónap	6,80	5,15	-0,38	1,49	-0,49	1,48	15 év	5,79
EURPLN	4,64	-0,02%	12 hónap	7,01	5,27	-0,09	2,20	-0,23	0,81	20 év	5,86
Tíz éves hozamok* (%)					Erste-várakozások						
USA	2,55	15,2bp	cseh	3,82	8,5bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,61	10,8bp	lengyel	5,46	1,2bp	GDP (%)	4,8	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	2,26	19,2bp	magyar	6,10	11,0bp	CPI (%)	8,6	4,8	10 év hozam	5,52	4,86
spanyol	1,60	14,8bp	román	6,31	2,0bp	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

4/5/2022 változás			Magyar referenciagörbe								
3 hó	5,66%	1bp									
6 hó	5,75%	3bp									
12 hó	6,00%	0bp									
3 év	6,43%	2bp									
5 év	6,47%	13bp									
10 év	6,10%	11bp									
15 év	6,07%	9bp									
20 év	6,11%	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.”