

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 7.

- **A kormány megtartaná az árlimiteket**
- **Maradt 6,15%-on az egyhetes betéti kamat**
- **Hullámvasút után továbbra is 380 körül a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

A magyar miniszterelnök tegnap nemzetközi **sajtótájékoztatót** tartott. Újra bevezethetők vagy megemelhetők az ágazati adók, ha a kormánynak a költségvetés stabilizálására (a költségvetési hiány csökkentésére) van szüksége. Nem beszélt a jogállami eljárásról, mivel az EB levele nem érkezett meg, de elmondta, ha az EU-ból nem érkeznek támogatások, akkor Magyarország további adósságokat bocsát ki.

Az MNB nem változtatott ma délelőtt az egyhetes betéti ráta kamatán, így az továbbra is 6,15%-on áll.

Tegnap este tette közzé a márciusi kamatdöntő ülésének jegyző könyvét a **Federal Reserve**. A befektetők talán a Fed óriási méretűre duzzadt mérlegének csökkentésének ütemére voltak a legkíváncsibbak. A jegyzőkönyv két legfontosabb üzenete a központi bank előrejelzése volt, mely alapján a mennyiségi szigorítás üteme 95 milliárd dollár lehet havonta, valamint az, hogy több döntéshozó is 50 bázispontos emelés mellett tette volna le a voksát, azonban az ukrán-orosz háború kitörése miatt megváltoztatták véleményüket. A havi 95 milliárd dolláros QT alapvetően 60 milliárd dollárnyi államkötvényt, valamint 35 milliárd dollárnyi jelzálog-fedezeti értékpapírt (MBS) jelentene. A végleges terveket májusban fogadhatja el a Monetáris Tanács.

A **WTI 96,7, a Brent 102,5 dollár** volt ma reggel a júniusi határidőre, míg az azonnali jegyzésű Ural árfolyama 75 dollárig süllyedt. Az IEA terve, mely szerint 60 millió hordó nyersolajat dobának a piacra az USA 180 millió hordós stratégiai készletein felül, segített az áresésben.

Az **orosz államcsődre** szóló biztosítási ügyletek (CDS) 99%-os csődvalószínűséget áraz 1 éven belül. A csődvalószínűség az után ugrott meg, hogy az orosz pénzügyminiszter jelezte, hogy a hétfői kamatfizetést nem tudták dollárba végrehajtani, mert a bankok visszautasították a tranzakciót, így rubelben egyenlítették ki a kötelezettséget, amire nem lett volna lehetőségük. A nem megfelelő pénznemben történő kiegyenlítés csődeseménynek minősülhet, ami a CDS ügyletek aktiválódását eredményezheti.

Kötvénypiac

Ma kötvényaukciókat tart az **ÁKK**, háromféle papírból összesen 40 milliárd forint értékben. A másodpiacon tegnap ismét nagyot nőttek a referenciahozamok. A 3 éves 6,72%-on, az 5 éves 6,84%-on, a 10 éves pedig 6,49%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Továbbra is a 380-as lélektani körül jár a **forint** az euróval szemben. Tegnap a sajtótájékoztató alatt korrekciót tapasztalhattunk, de utána gyorsan visszatértünk a délelőtti szintekhez. Az utóbbi két napban a forint jelentős gyengülésével alul teljesítő volt: egy hét alatt több mint 3%-kal értékelődött le a magyar deviza, miközben a lengyel zloty 0,5%, a cseh korona pedig csak 0,1%-kal gyengült. Az MNB szinten hagyta az egyhetes betéti kamatot, ami nem segíti a deviza helyzetét. Holnap a márciusi inflációs adat hozhat számottevőbb mozgást.



A nemzetközi devizapiacra az **amerikai deviza** erősödése megtorpan: most 1,092 körül mozog az árfolyam, ami 0,2 %-os gyengülést jelent szerdához képest. A Fed előző üléséről szóló, tegnap nyilvánosságra hozott jegyzőkönyv még erőteljesebb szigorítást irányoz elő, ami támaszt jelent a dollárnak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 7.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	feb.	1.1%	3.7%	3.2%
ápr. 7.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	feb.	-244		-91
ápr. 7.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	ápr.	6.15%	6.15%	6.15%
ápr. 7.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	7.8%	4.9%	
ápr. 7.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	202	200	
ápr. 7.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	márc.	1307	1302	

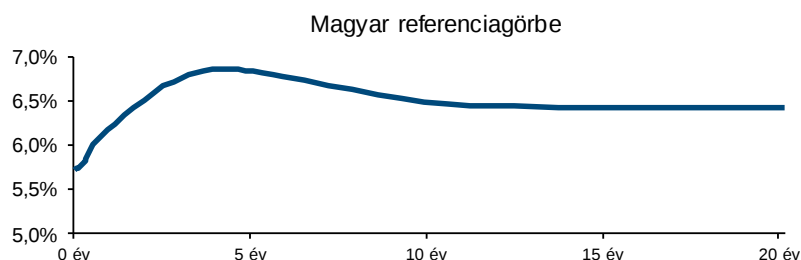
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,092	0,18%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,10
USDJPY	123,80	0,00%	O/N	5,28	3,71	-0,51	0,33	-0,66	0,18	3 év	7,78
EURHUF	379,74	0,03%	1 hónap	6,21	4,30	-0,54	0,45	-0,60	0,72	5 év	7,25
USDHUF	347,85	-0,13%	3 hónap	6,54	4,92	-0,46	0,97	-0,57	1,05	10 év	6,55
CHFHUF	372,97	-0,08%	6 hónap	6,87	5,19	-0,36	1,47	-0,51	1,47	15 év	6,30
EURPLN	4,65	-0,35%	12 hónap	7,10	5,30	-0,06	2,23	-0,22	0,81	20 év	6,33
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,60	5,1bp	cseh	3,88	5,8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,65	3,3bp	lengyel	5,58	13,2bp	GDP (%)	4,8	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	2,30	3,9bp	magyar	6,49	39,0bp	CPI (%)	8,6	4,8	10 év hozam	5,52	4,86
spanyol	1,64	3,8bp	román	6,37	0,0bp	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

4/6/2022 változás

3 hó	5,72%	6bp
6 hó	5,80%	5bp
12 hó	6,10%	10bp
3 év	6,72%	29bp
5 év	6,84%	37bp
10 év	6,49%	39bp
15 év	6,42%	35bp
20 év	6,43%	32bp



„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 jegyzésre, 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.”