

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 8.

- Elfogadta az EU az 5. orosz szankciós csomagot.
- 8,5%-on állt márciusban az infláció
- Összességében stagnált tegnap a forint az euróval szemben

Nemzetközi és hazai hírek

A St. Louis-i Fed elnök, James Bullard 3-3,25%-os alapkamatot látna helyesnek az idei év végére, valamint kijelentette, hogy a Fed következő kamatdöntő ülésén 50 bp-os emelést fog szorgalmazni és határozottan ki fog állni a központi bank mérlegének csökkentése mellett.

Vasárnap tartják a francia választások első fordulóját. A felmérések szerint Macron és Marine Le Pen kaphatja a legtöbb szavazatot, de egyikük sem tud abszolút többséget szerezni. Így a francia elnöki szék sorsa a második körben, április 24-én dőlhet el, ahol már csak a két legnépszerűbb jelölt között lehet választani.

Az EKB márciusi kamatdöntő üléséről szóló jegyzőkönyv szerint a fő vita az eszközvásárlási program kivezetéséről szólt. Többen is konkrét időpontot akartak már ehhez kapcsolódóan meghatározni. A másik vitás kérdés az infláció tartóságával kapcsolatban alakult ki. A jegybankárok gazdasági lassulásra számítanak, de ettől függetlenül nem tartanak a stagfláció kialakulásától. Az EKB vezető közgazdásza Philip Lane próbálta hűteni az EKB kamatemelésére vonatkozó várakozásokat.

Elfogadta az EU az 5. orosz szankciós csomagot. Az eredetileg javasoltnál egy hónappal később, augusztus közepétől kerülhet sor az orosz szén betiltására az EU-ban. Továbbá néhány kivételtől kitekintve kitiltják az EU-ból az orosz szállítási és hajózási cégeket is. Az Európai Parlament további Oroszország elleni szankciókon dolgozik, ugyanakkor már megkezdte annak megvitatását is, hogyan lehetne a szankciókat visszavonni, amennyiben Oroszország békét kötne Ukrajnával.

A KSH közleménye szerint márciusban a **fogyasztói árak** havi szinten 1%-kal nőttek, az éves index ezzel 8,5%-ra emelkedett, ami alacsonyabb lett a várt 8,8%-nál. A maginflációs mutató 9,1%-ra ugrott a februári 8,1%-ról.

Kötvénypiac

A másodpiacon tegnap tovább nőttek a referenciahozamok. A 3 éves 6,81%-on, az 5 éves 6,91%-on, a 10 éves pedig 6,53%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Lényegében stagnált tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. A reggeli MNB döntést az egyhetes betéti kamat szinten tartásáról csalódással vette tudomásul a piac, később azonban az árfolyam stabilizálódott 380 alatt. A ma reggeli kisebb pozitív meglepetést hozó inflációs adatok – 8,5%-os lett az éves index a várt 8,8%-kal szemben – valamelyest javíthatják a hangulatot. Ugyanakkor a forintba rosszul hatnak a háborús bizonytalanságok, az EU-val való viták és a dollár erősödése.

A nemzetközi devizapiacra **további 0,2%-kal erősödött a dollár az euróval szemben.**

Jelenleg 1,086-on áll az árfolyam. Az amerikai devizát erősítik a héja hangvételi jegybankári nyilatkozatok, miközben az európai piacok a orosz szankciók növekedésre gyakorolt negatív hatásai miatt aggódnak.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 8.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	márc.	8.3%	8.8%	8.5%
ápr. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	márc.	-1433.7		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,087	-0,12%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,15
USDJPY	124,06	0,09%	O/N	5,40	4,45	-0,51	0,33	-0,65	0,18	3 év	7,80
EURHUF	377,59	-0,19%	1 hónap	6,23	4,62	-0,55	0,45	-0,68	0,73	5 év	7,25
USDHUF	347,50	-0,07%	3 hónap	6,56	5,26	-0,47	0,99	-0,60	1,06	10 év	6,58
CHFHUF	371,77	-0,12%	6 hónap	6,90	5,46	-0,36	1,50	-0,50	1,49	15 év	6,33
EURPLN	4,64	0,03%	12 hónap	7,13	5,64	-0,06	2,24	-0,19	0,81	20 év	6,37

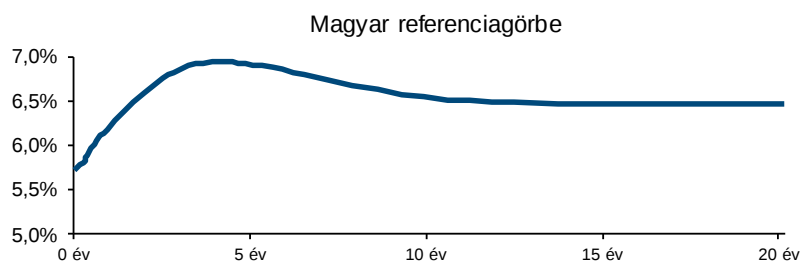
Tíz éves hozamok* (%)

Erste-várakozások											
USA	2,66	6,0bp	cseh	4,01	13,4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,68	3,4bp	lengyel	5,80	22,4bp	GDP (%)	4,8	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	2,33	3,4bp	magyar	6,53	4,0bp	CPI (%)	8,6	4,8	10 év hozam	5,52	4,86
spanyol	1,66	2,7bp	román	6,43	6,0bp	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

4/7/2022 változás

3 hó	5,71%	-1bp
6 hó	5,80%	0bp
12 hó	6,10%	0bp
3 év	6,81%	9bp
5 év	6,91%	7bp
10 év	6,53%	4bp
15 év	6,46%	4bp
20 év	6,46%	3bp



„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.”