

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 11.

- Loretta Mester szerint az USA biztosan elkerüli a recessziót
- Szoros eredményt hozott a francia elnökválasztás első fordulója
- Gyengüléssel nyitja az új hetet a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A clevelandi Fed elnök, Loretta Mester biztos abban, hogy az Egyesült Államok elkerüli a recessziót, azonban szerinte a gyorsabb árnövekedési ütem valamelyest elhúzódhat. A kínai zéró-Covid politika, az energia- és nyersanyag-árak drágulása mellett még 2023-ban is elképzelhető 2% feletti infláció, azonban Mester szerint addigra a Fed képes lesz lefelé irányuló hatást kifejteni rá.

Szoros eredményt hozott a francia elnökválasztás első fordulója. Macron (27,4%) és LE Pen (24%) jutott tovább a második fordulóba akárcsak 5 évvel ezelőtt. A harmadik helyezett Mélenchon, aki a szavazatok 21,7%-át szerezte meg megkérte szavazóit, hogy a második fordulóban semmiképpen se szavazzanak Le Pen-re, ami a két hét múlva esedékes voksoláson Macon felé billentheti a mérleg nyelvét.

Diplomáciai nagyüzem van Kijevben. Von der Leyen látogatását követően még a hétfőn Boris Johnson is Ukrajnába utazott. Az osztrák kancellár pedig ma Moszkvában találkozik Putyinnal. A háború kitörése óta ez lesz az első alkalom, hogy EU tagország vezetője Oroszországba megy tárgyalni.

Pénteken az orosz jegybank rendkívüli kamatdöntő ülés keretében az eddigi 20%-ról 17%-ra vágta vissza az alapkamatot. Oroszország jelentős külkereskedelmi többlete és a bevezetett tőkekorlátozások együttesen mostanra stabilizálták a rubel árfolyamát, így a gazdaság támogatása érdekében a jegybank a rendkívüli kamatcsökkentést hajtott végre.

A német állam 100 milliárd euró értékben nyújt pénzügyi segítséget az ukrajnai háború miatt nehéz helyzetbe került cégek számára. Ennek nagy részét hitelgaranciák nyújtása alkotja, és kedvezményes hitelprogram is található benne.

Kötvénypiac

A másodpiacon pénteken tovább nőttek a referenciahozamok. A 3 éves 6,99%-on, az 5 éves 7,14%-on, a 10 éves pedig 6,79%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A múlt hét második felének enyhe forinterősödése nem bizonyult tartósnak. Az új hetet gyengüléssel indította a forint, és ismét nagyon közel van az EURHUF a lélektani 380-as szinthez. A háborús hírek, az EU-val kapcsolatos konfliktusok vannak elsősorban fókuszban. A hét második felében az MNB betéti tenderére és az EKB kamatdöntésére figyelhet a hazai devizapiac.

A nemzetközi devizapiac pénteken lényegében stagnált az EURUSD, a hetet pedig enyhe dollárgyengüléssel nyitja a piac. Kivárás jöhet a holnapi USA-beli inflációs adatok és az EKB csütörtöki kamatdöntő ülése előtt. A francia elnökválasztás eredményét jelentősebb mozgás nélkül vette tudomásul a devizapár.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 11.	3:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	márc.	0.9%	1.4%	1.5%
ápr. 11.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	feb.	3%	2.1%	1.6%
ápr. 11.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	feb.	-12838	-7150	-9261
ápr. 11.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	márc.	31.6%		30.2%

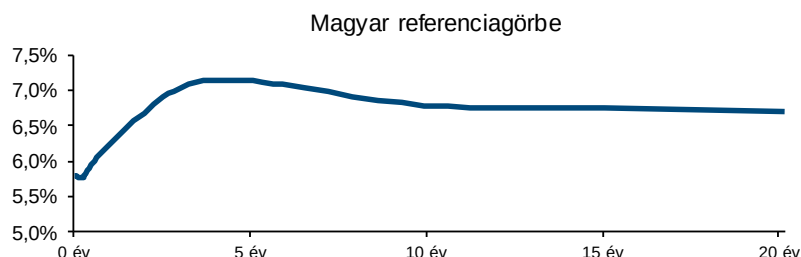
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)					BIRS fixingek (%)					
EURUSD	1,089	0,07%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,30
USDJPY	125,26	0,74%	O/N	5,03	4,40	-0,51	0,33	-0,79	0,18	3 év	7,98
EURHUF	379,34	0,35%	1 hónap	6,23	4,66	-0,54	0,51	-0,68	0,76	5 év	7,40
USDHUF	348,50	0,38%	3 hónap	6,57	5,32	-0,45	1,01	-0,58	1,06	10 év	6,74
CHFHUF	372,52	0,09%	6 hónap	6,91	5,58	-0,35	1,54	-0,53	1,48	15 év	6,47
EURPLN	4,65	0,30%	12 hónap	7,17	5,75	-0,05	2,27	-0,34	0,81	20 év	6,53
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,70	4,2bp	cseh	4,04	2,8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,71	2,6bp	lengyel	6,05	2,6bp	GDP (%)	4,8	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	2,40	6,3bp	magyar	6,79	26,0bp	CPI (%)	9,1	5	10 év hozam	5,52	4,86
spanyol	1,70	3,9bp	román	6,54	7,1bp	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

4/8/2022 változás

3 hó	5,78%	0bp
6 hó	5,77%	-3bp
12 hó	6,10%	0bp
3 év	6,99%	18bp
5 év	7,14%	23bp
10 év	6,79%	26bp
15 év	6,74%	28bp
20 év	6,69%	23bp



„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.”