

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 12.

- Több éves csúcson a német kötvényhozamok
- A tegnapi esés után ma emelkedik az olajár
- 380 alatt próbál megkapaszkodni az EURHUF

Nemzetközi és hazai hírek

A Fed chicagói elnöke, Charles Evans szerint a májusi ülésen az ötven pontos bázisemelés „egyértelműen megfontolandó”, valamint az évvégi szintet 2,25-2,50%-ra várja. Ezen kijelentések ugyan nem jelentenek nagy újdonságot, azonban figyelembe véve, hogy Evans egyike azon jegybankároknak akik a leglazább monetáris politikát támogatják, jelezheti az ideai kamatemelések melletti elkötelezettséget a Fed oldaláról.

Tovább emelkedett a német állampapírok hozama a csütörtöki EKB ülést megelőzően. A fő hajtóerő az emelkedő inflációs várakozások. A 10 éves német állampapírok hozama 0,8%-ra emelkedett, ilyen magasan utoljára 2015 szeptemberében állt a Bund hozama.

A márciusi német infláció az előzetes adatnak megfelelően 7,3% lett.

A WTI 97,2, a Brent 101,5, az Ural pedig 69,5 dollár volt ma reggel a piacon. A nyersolaj tegnap 4%-ot esett, ma viszont látványosan emelkedni kezdett, miután a kínai hatóságok enyhítettek Sanghaj egyes részeiben a karantén szabályokon. A kínai lépések negatívan hathatnak az ország olajkeresletére, mivel a zéró Covid stratégia miatt nagy területeket zárhatnak le a hatóságok. A hírek szerint az orosz kőolaj szállítás ismét nő a világban, mivel egyre több ázsiai vevőt találnak meg az oroszok, akik jelentős diszkontért átveszik ezt a nyersanyagot. India mellett kínai vevők is keresik az Uralt, ami egyre nagyobb távolságot tesz meg, hogy vevőre találjon. Az orosz olaj legnagyobb kikötői Európában vannak, míg a piaci kereslet egyértelműen Ázsia felől jelentkezik most már.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 50 Mrd forint lesz. A tegnapi sem állt meg a hozamok emelkedése. A 3 éves 7,09%-on, az 5 éves 7,27%-on, a 10 éves pedig 6,86%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap a nap nagy részében a 380-as lélektani szint alatt kereskedtek az EURHUF-al, a nap végén 378,5-ön állt a kurzus. Ma reggel kisebb gyengüléssel nyitott a forint. A nemzetközi hangulat továbbra sem túl kedvező: a dollár erősödése hagyományosan nem kedvez a feltörekvő piacoknak, így a forintnak sem.

A nemzetközi devizapiacra a tegnapi hajszálnyi euróerősödést követően most megint inkább a dollárnak áll a zászló: a nyitásban 0,2%-os pluszban áll a „zöldhasú”. Ma a piac az USA-beli inflációs adatokra fókuszál, ami tovább erősítheti a kamatemelési várakozásokat. Az EKB csütörtöki kamatdöntő ülése várhatóan nem hoz változást a monetáris politikában, az azonban érdekes lehet, hogy a jegybank szükségesnek látja-e kommentálni az európai kötvényhozamoknak az elmúlt napokban látott jelentős emelkedését.



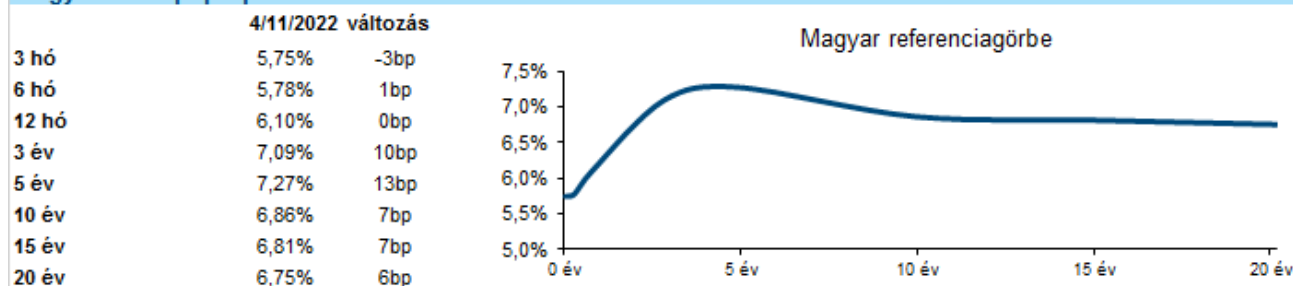
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 12.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	márc.	5.1%	7.3%	7.3%
ápr. 12.	8:00	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	feb.	4.8%	5.4%	5.4%
ápr. 12.	8:00	UK	ILO munkanélküliségi ráta	feb.	3.9%	3.8%	3.8%
ápr. 12.	8:00	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	márc.	-58		-46.9
ápr. 12.	11:00	GE	ZEW index	ápr.	-21.4	-35	
ápr. 12.	11:00	EMU	ZEW index	ápr.	-38.7		
ápr. 12.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	márc.	6.4%	6.6%	
ápr. 12.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	márc.	7.9%	8.4%	
ápr. 12.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	márc.	-216.59	-190	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,086	-0,18%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,41
USDJPY	125,56	0,15%	O/N	5,00	4,27	-0,51	0,33	-0,66	0,18	3 év	8,09
EURHUF	379,63	0,31%	1 hónap	6,24	4,67	-0,53	0,51	-0,68	0,76	5 év	7,49
USDHUF	349,47	0,48%	3 hónap	6,59	5,37	-0,44	1,01	-0,59	1,06	10 év	6,80
CHFHUF	374,41	0,25%	6 hónap	6,93	5,65	-0,33	1,54	-0,49	1,48	15 év	6,54
EURPLN	4,66	0,05%	12 hónap	7,23	5,85	-0,03	2,27	-0,18	0,81	20 év	6,65
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,78	8,0bp	cseh	4,13	9,1bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,82	10,9bp	lengyel	6,26	4,0bp	GDP (%)	4,8	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	2,46	6,7bp	magyar	6,86	7,0bp	CPI (%)	9,1	5	10 év hozam	5,52	4,86
spanyol	1,75	5,0bp	román	6,69	6,8bp	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



„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.”