

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 13.

- 42%-kal nőtt az építőipari termelés februárban
- Pozitív meglepetést okozott a ZEW index
- Továbbra is 378 körül mozog a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A tegnapi megjelent **német ZEW index** alapján a vártnál kisebb mértékben romlott az üzleti hangulat áprilisban. A jelenlegi helyzet megítélése -21,4 pontról -30,8 pontra esett, míg -45,0 pont volt a várakozás. A kilátások is a vártnál kevésbé romlottak, -39,3 pontról -41,0 pontra csökkent, miközben 48,0 pont volt a várakozás.

Az **EKB** heti eszközvásárlási jelentése alapján április 8.-ig 15 milliárd euró értékben vásárolt kötvényeket a jegybank. A havi 40 milliárd eurós keret alapján így a következő hetekben visszafogottabbnak kell lennie a jegybank és még kevésbé lesz képes kontrolálni a hozamok emelkedését.

Az 1981 decembere óta nem látott mértékű infláció hatására (8,5% év/év), amely a vártnál is egytized százalékponttal magasabban alakult, több **Fed** döntéshozó is megszólalt. Lael Brainard szerint a Fed gyors lépéseket fog tenni, hogy visszakormányozza az inflációt a 2%-os céljához, Thomas Barkin pedig mihamarabb a „semleges szintre” szeretné emelni az alapkamatot, valamint hozzátette, hogy amennyiben szükséges akár azon is túlléphet a központi bank. James Bullard szerint csak képzelgés, hogy óvatos lépésekkel le lehet majd törni a negyvenéves szinten lévő inflációt és vélhetően olyan szintre kell majd emelni a kamatokat, amely már valamelyest rontja a gazdaság növekedési kilátásait is. Ami az eszközállományt illeti, a Monetáris Tanács már májusban áldását adhatja annak csökkentésére, amely így júniusban megkezdődhet, egyelőre a tervek szerint havonta 95 milliárd dolláros ütemben. **A piac jelenleg további, összesen két százalékos emelést vár idén a Fedtől, amely 8 darab (egyenként 25 bázispontos) emeléssel egyezik meg.**

A **WTI 100,7, a Brent 105, az Ural 76,2** dollárig emelkedett ma reggel a júniusi határidőre, illetve az azonnali leszállításra. Az olajárak emelkedése mögött elsősorban Vlagyimir Putyin orosz elnök nyilatkozata áll, mely szerint az ukrán tűzszüneti tárgyalások zsákutcába kerültek, amit nem tudott ellensúlyozni az sem, hogy a kínai import váratlanul csökkent márciusban, miután a Covid lezárások visszahatottak a keresletre.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán tegnap valamelyest visszakorrigáltak a fontosabb referenciahozamok. A 3 éves 7,07%-on, az 5 éves 7,18%-on, a 10 éves pedig 6,73%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A forint 377,8 körül járt szerda reggel az euróval szemben. Továbbra is az orosz-ukrán háborús hírek mozgatják a kurzust. A háború mellett a befektetők az EKB csütörtöki ülésére figyelhetnek főként, mely szintén új impulzusokat hozhat a piacra.

A **nemzetközi devizapiac** az EURUSD nem tud érdemben mozdulni, a jelenlegi 1,082-es szint megegyezik a keddi estével. Ebben a tekintetben is a holnapi EKB-döntés és a jegybanki kommunikáció hozhat majd esetleg változást.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

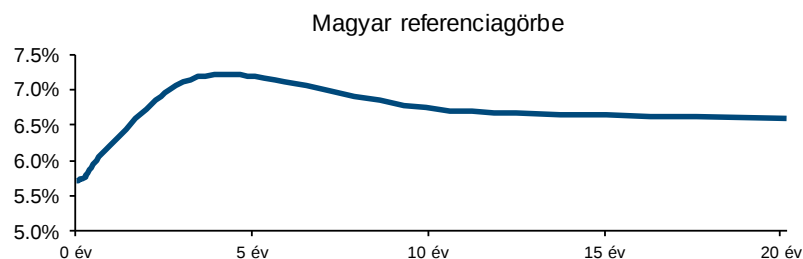
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 13.	1:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	feb.	5.1%	14.3%	4.3%
ápr. 13.	6:42	CHN	Export (év/év)	márc.	6.2%	12.8%	14.7%
ápr. 13.	6:42	CHN	Import (év/év)	márc.	10.4%	8.4%	-0.1%
ápr. 13.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	márc.	6.2%	6.7%	7%

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1.083	-0.51%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év		8.41
USDJPY	126.11	0.59%	O/N	4.96	4.25	-0.51	0.33	-0.65	0.18	3 év		8.09
EURHUF	377.92	-0.14%	1 hónap	6.25	4.70	-0.54	0.52	-0.71	0.78	5 év		7.49
USDHUF	349.02	0.35%	3 hónap	6.60	5.43	-0.43	1.02	-0.60	1.09	10 év		6.80
CHFHUF	373.87	0.11%	6 hónap	6.94	5.73	-0.32	1.55	-0.55	1.50	15 év		6.54
EURPLN	4.64	-0.42%	12 hónap	7.25	5.92	0.01	2.28	-0.24	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 (%)	9.2	5.1	10 év hozam	5.52	4.86	
spanyol	1.75	5.0bp	román	6.69	6.8bp	lpar (%)	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

	4/12/2022	változás
3 hó	5.71%	-3bp
6 hó	5.77%	1bp
12 hó	6.10%	0bp
3 év	7.04%	-5bp
5 év	7.18%	-9bp
10 év	6.73%	-13bp
15 év	6.63%	-18bp
20 év	6.59%	-16bp



„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.”