

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 19.

- Nem ütötte meg az elvárt szigor az EKB hangneme
- Várakozások felett teljesített a kínai gazdaság
- Kéthetes csúcson a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A **kínai gazdaság növekedése** éves bázison számítva 4,8 százalékos ütemre erősödött az idei első negyedévben, az ország egyes részeit sújtó, a koronavírus első megjelenése óta kialakult, legsúlyosabb járványhullám, valamint a nemzetközi helyzetből fakadó bizonytalanságok közepette.

A várakozásokkal ellentétben (10 bázispontos csökkentés) nem változtatott az egyéves közép-távú hitelezési rátáján a **kínai jegybank**, ezzel 2,85% maradt a kamatrátá. Ezzel egyidőben 25 bázisponttal csökkentette a bankok számára kötelező tartalék rátát, amely a kisebb bankok esetében 50 bázispontos vágást jelent. A mostani kötelező tartalékrátá így 11,25%. A lépés következtében nagyjából 83 milliárd dollárnak megfelelő jüannel fog nőni a bankrendszer hosszútávú likviditása.

A nyersolaj ára emelkedett a húsvéti ünnepek alatt. Ma reggel a **Brent 113,0, a WTI 107,2, az Ural pedig 78,2 dollár** volt a piacon. Az áremelkedés mögött az a várakozás áll, hogy a kínai kereslet hamar helyreállhat a lezárások megszüntetésével, míg a piacot a líbiai termelési problémák is sújtják. Az utóbbi országban a sztrájkolók lezárták a kikötőket és az olajleáramlást, emiatt napi félmillió hordó termelés esik ki. Az ukrán/országi háború sem tűnik enyhülni: a héten jelentős támadás várható orosz részről a donbasszi terület ellen, a tűzszünet egyelőre messze van.

A talán leginkább héjalelkű **Fed** jegybankár James Bullard ismét kiemelte, hogy a központi banknak 3,5% körüli szintre kellene emelnie az alapkamatot az évvégére, melyet egy 50 bázispontos emeléssel kell kezdeni májusban. Arra a kérdésre, hogy szerinté lehet-e esély egy 75 bázispontos emelésre azt válaszolta, hogy nem zárná ki.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség 50 milliárd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán tegnap ismét csökkentek a fontosabb referenciahozamok. A 3 éves 6,86%-on, az 5 éves 6,96%-on, a 10 éves pedig 6,52%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 373,4 körül járt a **forint** az euróval szemben. A négynapos hétvége alatt számottevően erősödött a magyar deviza, a múlt héten még a 380-as szint körül ingadozott a jegyzés. Ennek oka főként az volt, hogy egyelőre nem érkeztek további negatív hírek az orosz-ukrán háborúról.

A nemzetközi devizapiacra **dollár** a múlt héten és az ünnep alatt 1,08 alá erősödött vissza az euróval szemben, mivel elmaradt az EKB-től várt szigorú kommunikáció. Túl sok konkrétum nem hangzott el az EKB csütörtöki sajtótájékoztatóján, továbbra sem tudni pontosan az eszközvásárlási program kivezetésének ütemezését és így a várható első kamatemelést sem. Lagarde az adatvezérelt döntéshozást és a háború okozta reálgazdasági kockázatokat hangsúlyozta elsősorban, ami rendkívül magas márciusi infláció fényében csalódást keltett a piacon. Ma reggel is 1,078 körül járt a jegyzés, ami közel kétéves csúcson felel meg.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 19.	6:30	JP	Ipari termelés (év/év)	feb.	-0.8%		0.5%
ápr. 19.	6:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	feb.	-2.4%		2%
ápr. 19.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	márc.	-1.6%	-2.4%	
ápr. 19.	14:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	márc.	6.8%	-1.6%	
ápr. 19.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	márc.	1865	1820	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)					BIRS fixingek (%)					
EURUSD	1.077	-0.34%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7.66
USDJPY	126.97	0.40%	O/N	4.93	4.40	-0.51	0.32	-0.60	0.18	3 év	7.32
EURHUF	373.26	-0.72%	1 hónap	6.25	4.78	-0.55	0.59	-0.68	0.83	5 év	6.71
USDHUF	346.48	-0.27%	3 hónap	6.60	5.54	-0.45	1.06	-0.57	1.12	10 év	6.11
CHFHUF	366.78	-0.37%	6 hónap	6.94	5.80	-0.32	1.56	-0.51	1.54	15 év	5.89
EURPLN	4.62	-0.11%	12 hónap	7.24	6.00	0.00	2.22	-0.16	0.81	20 év	5.96

Tíz éves hozamok* (%)

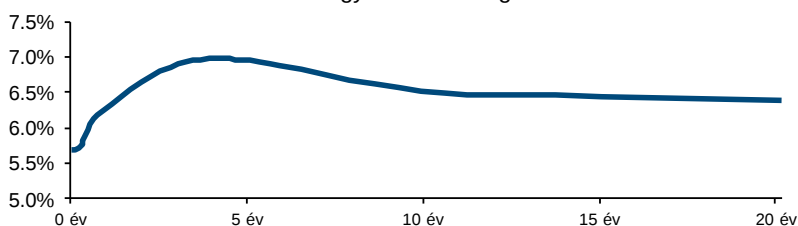
Erste várakozások (%)					Egyéb várakozások						
USA	2.83	0.0bp	cseh	4.03	0.2bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.84	0.0bp	lengyel	5.94	0.1bp	GDP (%)	4.8	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.48	0.0bp	magyar	6.52	-11.0bp	CPI (%)	9.2	5.1	10 év hozam	5.52	4.86
spanyol	1.78	0.0bp	román	6.69	0.6bp	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

4/15/2022 változás

3 hó	5.69%	0bp
6 hó	5.74%	-1bp
12 hó	6.18%	9bp
3 év	6.86%	-14bp
5 év	6.96%	-13bp
10 év	6.52%	-11bp
15 év	6.45%	-9bp
20 év	6.40%	-5bp

Magyar referenciagörbe



„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.”