

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 20.

- Jócskán rontott az idei kilátásokon az IMF
- Új szakaszba lépett a háború
- Ismét erősödött a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Az **IMF** legfrissebb értékelése alapján számottevően romlottak a világgazdaság idei kilátásai a szervezet előző, januári előrejelzése óta. A kedden ismertetett előrejelzés szerint idén a globális gazdaság 3,6 százalékkal nő a januárban várt 4,4%-kal szemben, míg a jövő évi GDP-növekedési adatot 3,8%-ról 3,6 százalékra mérsékeltek. Az év egészében átlagosan 10,3 százalék lehet az infláció Magyarországon, és ez 2023-ra is csak 6,4 százalékra mérséklődik majd. 2022-ben csak 3,7%-kal bővíthet a magyar GDP, vagyis majdnem lefeleződik a bővülési ütem. Ráadásul innen 2023-ban sem várható komoly visszapattanás, a friss előrejelzés szerint 3,6%-os növekedés jöhet.

A **Fed** atlantai elnöke, Raphael Bostic véleménye szerint a Fed-nek óvatosnak kell lennie a kamatemelésekkel, és nem szeretné, hogy jelentősen meghaladják a „neutrális” szintet. Chicagói kollégája, Charles Evans, aki a Monetáris Tanács „galambjai” közé tartozik azt nyilatkozta, hogy szerinte az évvégi kamatszint a semleges szint feletti lesz és 50 bázispontos emelésnél nincsen szükség nagyobbra, azonban hozzátette, hogy néhány ekkora mértékű emelés még értelmet is nyerhet.

Kelet-Ukrajnában tegnap ismét intenzív harcok kezdődtek. Ezzel az orosz külügyminiszter szavaival élve megkezdődött a háború második szakasza.

Ma este tartják **Franciaországban** az elnökjelöltek vitáját a vasárnapi második fordulót megelőzően. A felmérések szerint jelenleg 54,5%-45,5% arányban vezet Macron Le Pen előtt, ami meglehetősen szorosnak tűnik. 5 évvel ez előtt Macron a szavazatoknak csaknem 2/3-át szerezte meg a második fordulóban.

A márciusi **német termelői árindex** (PPI) 30,9% lett, enyhén meghaladva a 30,0%-os elemzői konszenzust, ami egyúttal jelentős emelkedést jelent az előző havi 25,9%-os értékhez képest.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán tegnap emelkedtek a fontosabb referenciahozamok, meglehetősen hektikus az alakulásuk az elmúlt hetekben. A 3 éves 6,99%-on, az 5 éves 7,02%-on, a 10 éves pedig 6,57%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 371,8 körül járt a **forint** az euróval szemben. Tegnap tovább erősödött a magyar deviza, amiben a dollár gyengülése is közrejátszhatott. Ugyanakkor a háború bármelyik pillanatban ronthat a helyzeten. Továbbá Demoklész kardjaként lebegnek a forint felett a jogállamisági mechanizmus következményei, melyek továbbra is tisztázatlanok.

A nemzetközi devizapiacon az **amerikai deviza** gyengüléssel indított az euró ellenében, a jegyzés ismét 1,08 fölé emelkedett. Ez 0,2%-kal magasabb szint, mint a tegnapi esti.



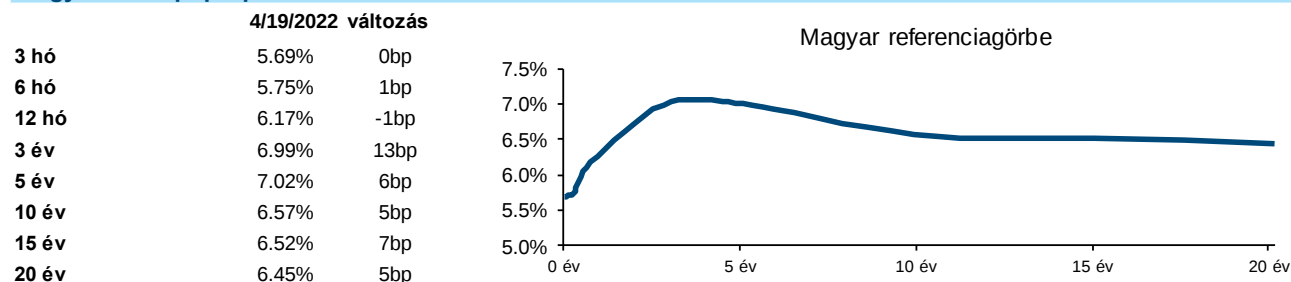
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 20.	1:50	JP	Export (év/év)	márc.	19.1%	17.1%	14.7%
ápr. 20.	1:50	JP	Import (év/év)	márc.	34.1%	28.9%	31.2%
ápr. 20.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	márc.	25.9%	30%	30.9%
ápr. 20.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	feb.	-1.3%	1.5%	
ápr. 20.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	ápr.	-1.3%		
ápr. 20.	16:00	US	Használtlakás-értékesítések (hó/hó)	márc.	-7.24%	-4.09%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.082	0.28%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7.81
USDJPY	128.70	-0.16%	O/N	5.69	4.29	-0.51	0.32	-0.66	0.18	3 év	7.47
EURHUF	371.68	-0.02%	1 hónap	6.25	4.82	-0.56	0.59	-0.68	0.83	5 év	6.85
USDHUF	343.61	-0.30%	3 hónap	6.60	5.57	-0.47	1.06	-0.58	1.12	10 év	6.26
CHFHUF	361.41	-0.14%	6 hónap	6.95	5.83	-0.33	1.56	-0.41	1.54	15 év	6.03
EURPLN	4.63	-0.36%	12 hónap	7.25	6.04	-0.01	2.22	-0.27	0.81	20 év	6.09
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	2.94	8.3bp	cseh	4.03	0.0bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.84	0.0bp	lengyel	6.23	29.7bp	GDP (%)	4.8	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.48	0.0bp	magyar	6.57	5.0bp	CPI (%)	9.2	5.1	10 év hozam	5.52	4.86
spanyol	1.78	0.0bp	román	6.71	1.4bp	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.”