

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 21.

- Ma délelőtt kormányinfó, bejelentések jöhetnek
- Hátraarc az EKB-tól: erősödik az euró
- Tovább araszol a forint a 370 felé

Nemzetközi és hazai hírek

Ma sem változott az **egyhetes betéti kamat**, így továbbra is 6,15%-on áll a jelenleg effektív ráta.

Tegnap több **EKB** jegybankár is felszólalt és kivétel nélkül a szigorúbb monetáris politika mellett érveltek, ezzel éles kontrasztot állítva a csütörtöki kamatdöntést követő sajtótájékoztatón hallottaknak. Ezek alapján ismét kiéleződhetnek a jegybankon belüli ellentétek. Martin Kazak lett jegybankelnök szerint már júliusban kamatot emelhet a jegybank a jelentős inflációs kockázatok miatt és egyet ért a piaci árazásokkal is. Joachim Nagel német jegybankelnök szerint célszerű lenne az eszközvásárlási politikát már a második negyedév végén befejezni, szemben az EKB harmadik negyedéves befejezési céljával. Mindketten közismerten a szigorúbb monetáris politika hívei.

Most éppen Mary Daly, a **san franciscoi Fed elnök**, aki szintén a lazább monetáris politika pártfogoltja, csatlakozott a májusban 50 bázispontos emelést óhajtokhoz. Elmondása alapján az alábbi három dolog foglalkoztatja leginkább: „az infláció, az infláció és az infláció”. Véleménye szerint a „semleges” kamatszint évvégén 2,5% környékén lesz. A Fed évente nyolc alkalommal kiadásra kerülő összefoglalójában (Beige Book) az áprilisi állapotok alapján mérsékelt gazdasági növekedésről és a továbbra is erős inflációs nyomásról érkezett. Figyelmeztettek, hogy a növekvő árak és a geopolitikai feszültség ront a kilátásokon, valamint a vállalkozások folytatni fogják a növekvő input árak áthárítását a lakosságra.

Kötvénypiac

Ma kötvényauctiont tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból összesen 40 milliárd forint. Az állampapírok másodpiacán tegnap rövidoldalon enyhén mérséklődtek, míg hosszúoldalon némileg emelkedtek a fontosabb referenciahozamok, továbbra is meglehetősen hektikus az alakulásuk az elmúlt hetekben. A 3 éves 6,94%-on, az 5 éves 6,98%-on, a 10 éves pedig 6,63%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap tovább erősödött a **forint**: ma reggel már 370,8 körül járt az euróval szemben. Csillapodtak a háborús hírek, legalábbis a magyar gazdaságot közvetlenül érintő esetekben, valamint az euró dollárral szembeni erősödése a magyar deviza malmára hajtotta a vizet.

A nemzetközi devizapiacra az euró erősödni tudott a dollár ellenében, miután az EKB képviselői meglebegtették a júliusi kamatemelés lehetőségét, így ma reggel már 1,091 körül mozog az **EURUSD** jegyzése.



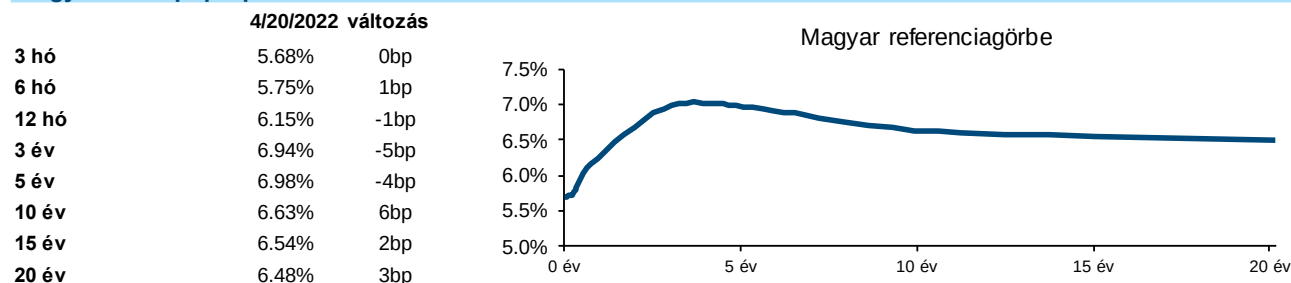
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 21.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	márc.	31.6%		30%
ápr. 21.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	ápr.	6.15%		6.15%
ápr. 21.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	márc.	7.5%	7.5%	
ápr. 21.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	185	180	
ápr. 21.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	1475	1459	
ápr. 21.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	ápr.	27.4	21.35	
ápr. 21.	16:00	US	Conference Board Leading indicators kompozit mutató	márc.	0.3%	0.3%	
ápr. 21.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	ápr.	-18.7	-20	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.090	1.08%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7.81
USDJPY	127.92	-0.77%	O/N	7.04	4.40	-0.51	0.33	-0.65	0.18	3 év	7.47
EURHUF	370.91	-0.23%	1 hónap	6.25	4.87	-0.57	0.62	-0.66	0.87	5 év	6.85
USDHUF	340.17	-1.29%	3 hónap	6.60	5.65	-0.48	1.10	-0.56	1.16	10 év	6.26
CHF HUF	358.78	-0.86%	6 hónap	6.96	5.88	-0.33	1.61	-0.48	1.59	15 év	6.03
EURPLN	4.65	0.09%	12 hónap	7.27	6.07	-0.01	2.30	-0.15	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	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



„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 befektetési 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.”