

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 22.

- Egyelőre nincs hivatalos döntés az árstopokról
- A hétvégi francia elnökválasztást várja a piac
- Ma áttörheti a 370-es szintet a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Jerome Powell kijelentette, hogy a Fed következő ülésén az 50 bázispontos emelés a legvalószínűbb lépés a Monetáris Tanács részéről, valamint hozzátette, hogy várhatóan „orrnehéz” lesz a központi bank kamatemelési ciklusa. A Fed elnök továbbá megjegyezte, hogy a munkaerőpiac túlságosan „forró”, amely „nagyon-nagyon jó” a munkavállalóknak. James Bullard, aki már a májusi üléssel kapcsolatban sem zárta ki a 75 bázispontos emelést, azzal kommentálta Powell szavait, hogy az emelések már be vannak árazva, így a vártnál agresszívebb kamatemelési ciklus nem érheti akkora sokkért a piacot. A piaci várakozások felfelé mozdultak el Powell szavaira és most már további 250 bázispontos emelést áraznak az évvégéig, a májusi ülésre 50, míg a júniusi ülésre már inkább 75 pontos lépést tartanak valószínűbbnek a befektetők.

A friss közvéleménykutatások is szoros eredményt jósolnak a **hétvégi francia elnökválasztásra**. Az egyik legfrissebb szerint 53%-47% arányban vezet csak Macron, míg más felmérések szerint némileg növelte előnyét a francia elnök a hét közepi TV vitát követően.

Joe Biden elnök is figyelmeztetett, hogy „kemény időszak” elé néz Amerika, amely az élelmiszerárak növekedését illeti az ukrán-orosz háború következtében. Az elnök megerősítette korábbi álláspontját azzal kapcsolatban, hogy nem fognak katonákat küldeni Ukrajna megsegítésére. A „nyugati” világ szankciói következtében a high-tech termékek importja nagyjából 50%-kal csökkent **Oroszországban**, ami komoly gondot okoz a hadászati eszközök legyártásában. Gina Raimondo amerikai Kereskedelmi Miniszter szerint az orosz hadseregnek problémát okoz a katonaság eszközeinek (tankok, műholdak, rakétakilövő, stb.) tartalék alkatrészekkel való ellátása.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán tegnap emelkedtek a fontosabb referenciahozamok. A 3 éves 7,02%-on, az 5 éves 7,06%-on, a 10 éves pedig 6,71%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap tovább erősödött a **forint**: ma reggel már 370,2 körül járt az euróval szemben és a lélektani 370-es szintet támadhatja. Az inflációs nyomás enyhítése szempontjából is fontos lenne, ha bekövetkezne az áttörés.

A nemzetközi devizapiacra az **euró** tegnap napközben erősödni tudott, majd estére visszakorrigált a nyitó 1,085 körüli szintekre. A piac ma feltehetően kivárással játszik a hétvégi, francia elnökválasztás előtt.



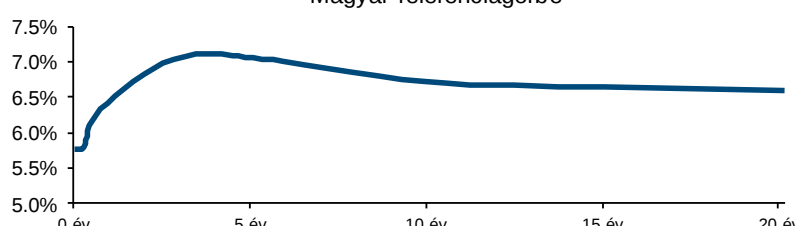
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
ápr. 22.	1:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	márc.	0.9%	1.2%	1.2%	
ápr. 22.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	54.1		53.4	
ápr. 22.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	márc.	7.2%	2.8%	0.9%	
ápr. 22.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	56.9	54.5		
ápr. 22.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	56.1	55.3		
ápr. 22.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	56.5	54.9		
ápr. 22.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	55.6	55		
ápr. 22.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	55.2	54		
ápr. 22.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	62.6	60		
ápr. 22.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	58.8	58		
ápr. 22.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	ápr.	57.7	57.9		
ápr. 22.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	ápr.	58	58		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.084	0.01%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	7.98
USDJPY	127.97	-0.32%	O/N	5.16	4.32	-0.51	0.32	-0.65	0.18	3 év	7.68
EURHUF	370.17	-0.05%	1 hónap	6.25	4.90	-0.54	0.63	-0.63	0.87	5 év	7.11
USDHUF	341.62	-0.01%	3 hónap	6.60	5.68	-0.46	1.14	-0.53	1.15	10 év	6.55
CHFHUF	358.13	-0.13%	6 hónap	6.96	5.91	-0.31	1.67	-0.45	1.58	15 év	6.39
EURPLN	4.63	-0.10%	12 hónap	7.29	6.10	0.02	2.37	-0.25	0.81	20 év	6.39
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	2.91	7.8bp	cseh	4.25	2.8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.95	9.1bp	lengyel	6.18	11.0bp	GDP (%)	4.8	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.60	9.7bp	magyar	6.71	8.0bp	CPI (%)	9.2	5.1	10 év hozam	5.52	4.86
spanyol	1.90	9.7bp	román	6.71	-0.3bp	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

4/21/2022 változás			Magyar referenciagörbe									
3 hó	5.75%	7bp										
6 hó	5.78%	3bp										
12 hó	6.33%	18bp										
3 év	7.02%	8bp										
5 év	7.06%	8bp										
10 év	6.71%	8bp										
15 év	6.63%	9bp										
20 év	6.58%	10bp										

„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.”