

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 26.

- Ma 14:00-kor MNB-kamatdöntés
- A vártnál jobban alakult az Ifo-index áprilisban
- 373 körül mozog a forint a döntés előtt

Nemzetközi és hazai hírek

Ma délután 2-kor teszi közzé áprilisi kamatdöntését a **magyar jegybank**, várakozásunk szerint az előző hónapéhoz hasonlóan az alapkamat 100 bázispontos emelése következhet be.

A **Goldman** véleménye szerint idén 3, jövőre pedig 4 alkalommal emelheti meg 25-25 bázisponttal a alapkamatot az EKB. Az eszközvásárlási program befejezésének bejelentését júniusra várják és a harmadik negyedév elejére várják a tényleges befejezését. A Goldman véleménye alapvetően egybe cseng a szélesebb körű piaci várakozásokkal. Ezzel a jelenlegi -50 bázisponttól 1,25%-ra emelkedne az EKB betéti kamata jövő év végére.

A **kínai jegybank** támogatásáról biztosította a gazdasági szereplőket, ami pozitívan hatott a részvénypiacokra. A CSI300 0,4%-ot, a Nikkei 0,5%-ot, a Hang Seng 1,1%-ot emelkedett.

2022 februárjában a teljes munkaidőben alkalmazásban állók bruttó átlagkeresete 546 000 forint, a kedvezmények figyelembevételével számolt nettó átlagkereset 374 800 forint volt. A bruttó átlagkereset 31,7%-kal, a kedvezmények figyelembevételével számolt nettó átlagkereset pedig 31,9%-kal magasabb, mint egy évvel korábban. **Az átlagkereset kiugró emelkedéséhez elsősorban a honvédelmi és a rendvédelmi hivatásos állomány havi illetményének megfelelő szolgálati juttatása (ún. fegyverpénz), illetve a már részben előre ütemezett béremelések, valamint a minimálbér- és a garantáltbérminimum-emelés járultak hozzá.**

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség 40 milliárd forint. Az állampapírok másodpiacán tegnap enyhén csökkentek a fontosabb referenciahozamok. A 3 éves 6,98%-on, az 5 éves 7,02%-on, a 10 éves pedig 6,70%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 373 közelében volt a **forint** az euróval szemben. Tegnap egészen 375-ig gyengült a forint, majd onnan sikerült visszakapaszkodni. Ma a piacok elsősorban a Monetáris Tanács döntésére figyelnek, az elemzők szerint a jegybank újabb 100 bázisponttal emelheti az alapkamatot, majd csütörtökön ennél kisebb mértékben, várhatóan 30 bázisponttal kerül majd feljebb az egyhetes betét irányadó kamata.

A nemzetközi devizapiacra a **dollár** továbbra is rendkívül erős szinteket ostromol, ma reggel két éves csúcsát is megdöntötte. Az EKB hektikus kommunikációjával szemben a Fed világos világképe egyelőre kiszámíthatóbb a befektetők számára.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 26.	1:30	JP	Munkanélküliségi ráta	márc.	2.7%	2.7%	2.6%
ápr. 26.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	feb.	13.7%	14%	31.7%
ápr. 26.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	ápr.	4.4%	5.4%	
ápr. 26.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	márc.	-2.1%	1%	
ápr. 26.	15:00	US	S&P/Case-Shiller házárindex	feb.	289.73		
ápr. 26.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	ápr.	107.2	108.2	
ápr. 26.	16:00	US	Új lakás építések (hó/hó)	márc.	-2%	-0.6%	
ápr. 26.	16:00	US	Új lakás értékesítések (ezer/hó)	márc.	772	767.5	
ápr. 26.	16:00	US	Richmondi Fed feldolgozóipari index	ápr.	13	9	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

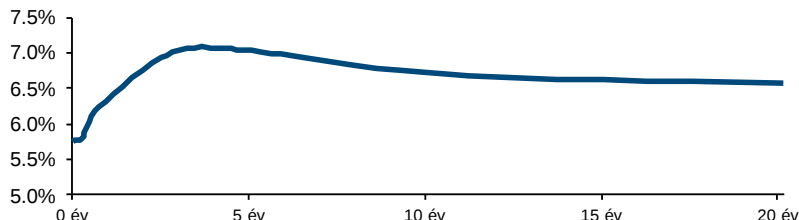
Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.070	-0.10%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.00
USDJPY	127.92	-0.17%	O/N	4.82	4.29	-0.51	0.33	-0.64	0.18	3 év	7.67
EURHUF	372.76	0.14%	1 hónap	6.25	4.99	-0.50	0.70	-0.59	0.93	5 év	7.06
USDHUF	348.32	0.24%	3 hónap	6.61	5.79	-0.42	1.21	-0.53	1.24	10 év	6.51
CHFHUF	362.98	0.23%	6 hónap	6.99	6.01	-0.24	1.82	-0.53	1.73	15 év	6.41
EURPLN	4.64	-0.01%	12 hónap	7.32	6.22	0.13	2.61	-0.15	0.81	20 év	6.42
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2.82	-7.9bp	cseh	4.21	-3.4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.84	-13.5bp	lengyel	6.18	-10.8bp	GDP (%)	4.8	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.58	-9.4bp	magyar	6.70	-3.0bp	CPI (%)	9.2	5.1	10 év hozam	5.52	4.86
spanyol	1.82	-11.3bp	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

4/25/2022 változás

3 hó	5.75%	0bp
6 hó	5.79%	0bp
12 hó	6.23%	1bp
3 év	6.98%	-4bp
5 év	7.02%	-4bp
10 év	6.70%	-3bp
15 év	6.60%	-5bp
20 év	6.57%	-4bp

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 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.”