

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 27.

- 100 bázispontot emelt az MNB
- Elzárják a gázcsapot a lengyelek és a bolgárok felé
- A gázpiaci aggodalmak 378-ig lökték a forintot

Nemzetközi és hazai hírek

A Monetáris Tanács tegnapi kamatdöntő ülésén a jegybank 100 bázisponttal emelte az alapkamatot. A ráta új szintje így 5,40 százalék lett. A kamatfolyosó két széle is 100-100 bázisponttal került magasabbra. A sajtótájékoztatón a jegybank elnöke elmondta, hogy éves szinten 9-10%-os inflációval szembesülhet a magyar gazdaság. Az elmúlt években felborult az árdinamika, a költségvetés, valamint a folyó fizetési mérleg egyensúlya, melyek helyreállítása szükséges feltétele az előttünk álló időszak sikerességének. A hazai gazdaságnak emellett termelékenység fordulatra van szüksége, amelyet zöld és digitális jelszavakkal illetett. Az MNB alelnöke, Virág Barnabás szerint az átárazódások tovább folytatódhattak áprilisban, aminek eredményeként az éves infláció meghaladta a 9%-os értéket a hónapban. Ugyanakkor a gazdaság teljesítménye tovább erősödhetett az idei első három hónapban és az eddigi információk alapján 7-8% között alakulhatott éves összevetésben. A kamatemelés tovább folytatódik: a két kamatláb egymáshoz történő felzárkóztatása az elkövetkezendő hónapokban végbe mehet. A jegybank havi szinten értékeli a helyzetet és hozza meg kamatdöntését, melyhez az inflációs kilátások mellett a kockázati környezet alakulását veszik figyelembe.

Martin Kazak az EKB lett jegybankára szerint idén 2 vagy 3 kamatemelés lenne indokolt az EKB-hez, ehhez hamarosan meg kéne kezdeni a kamatemelési ciklust. A júliusi kamatemelés lehetőségét lehetségesnek és észszerűnek tartja. Az eszközvásárlási programot pedig júliusban zárna le. Véleménye megegyezik a piaci várakozásokkal, a jegybankárok között viszont inkább a héják táborát erősíti ezzel a jegybankár.

Kötvénypiac

Ma csereaukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség kétféle papírból összesen 10 milliárd forint. Az állampapírok másodpiacán tegnap újra emelkedtek a fontosabb referenciahozamok. A 3 éves 7,01%-on, az 5 éves 7,07%-on, a 10 éves pedig 6,75%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Szerdán reggel 377-378 körül kereskednek az euróval a **forint** piacán. A jegyzések tegnap délután emelkedtek ilyen magasra. A gyengülés oka egyrészt a dollár erősödése, de főként az a gázpiaci fejlemény volt, hogy az oroszok leállították a szállítást Lengyelország és Bulgária felé.

A nemzetközi devizapiacra a **dollár** nem tud megállni: a mai napon több mint öt éves csúcsát döntötte meg és 1,065 körül mozog. Az EKB a legutóbbi ülése óta héja nyilatkozatokkal próbálja tartani az eurót, egyelőre inkább kevesebb sikerrel.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 27.	3:30	AU	Fogyasztói árindex (év/év)	Q1	3.5%	4.6%	5.1%
ápr. 27.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	ápr.	-5%		
ápr. 27.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	márc.	-5.45%	-8.1%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.062	-0.15%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.10
USDJPY	127.94	0.56%	O/N	4.75	4.50	-0.51	0.33	-0.68	0.18	3 év	7.77
EURHUF	377.55	0.01%	1 hónap	6.26	5.05	-0.51	0.70	-0.68	0.93	5 év	7.19
USDHUF	355.44	0.16%	3 hónap	6.62	5.84	-0.43	1.22	-0.51	1.21	10 év	6.67
CHF/HUF	368.47	-0.06%	6 hónap	7.01	6.07	-0.25	1.82	-0.43	1.67	15 év	6.52
EURPLN	4.71	-0.22%	12 hónap	7.35	6.25	0.11	2.55	-0.09	0.81	20 év	6.57

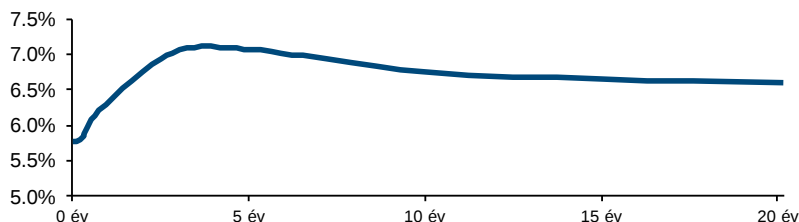
Tíz éves hozamok* (%)					Erste-várakozások						
USA	2.72	-9.9bp	cseh	4.22	0.6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.82	-2.2bp	lengyel	6.10	0.5bp	GDP (%)	4.8	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.55	-2.1bp	magyar	6.75	5.0bp	CPI (%)	9.2	5.1	10 év hozam	5.52	4.86
spanyol	1.80	-2.4bp	román	6.74	2.2bp	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

4/26/2022 változás

3 hó	5.76%	1bp
6 hó	5.80%	1bp
12 hó	6.19%	-4bp
3 év	7.01%	3bp
5 év	7.07%	5bp
10 év	6.75%	5bp
15 év	6.64%	4bp
20 év	6.60%	3bp

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.”