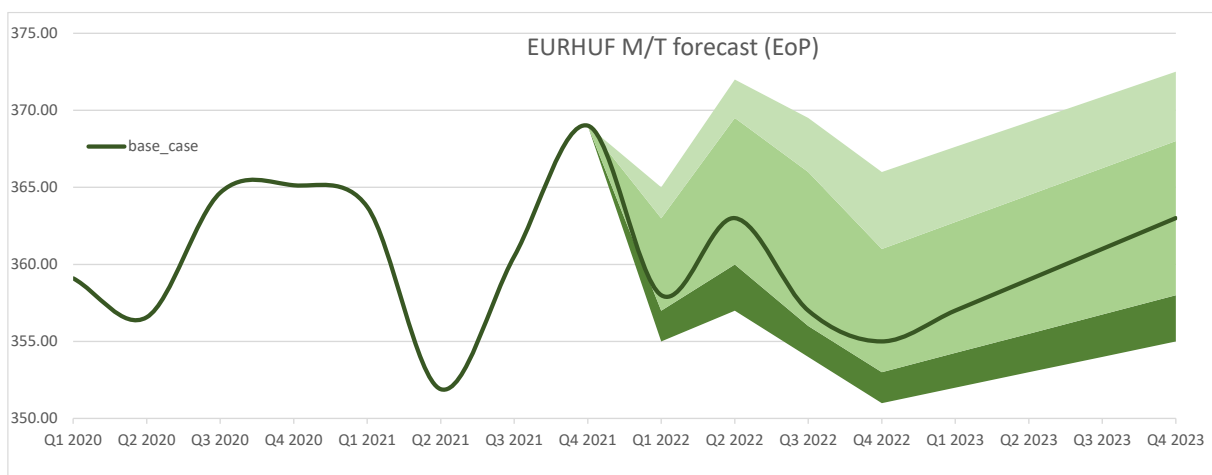


Tavaly elmaradt, de idén nem lehetetlen, hogy a Forint piacán nagyfeszültség lesz (380)...

Igen változékony év elé néz a forint mind az euró, mind pedig a dollár ellen 2022-ben is. Az első negyedévre inkább jó teljesítményt várunk a hazai devizától. Az április 3-i választások eredménye azonban eltérő forgatókönyveket valószínűsít. A várható külső folyamatok (FED, ECB kamatemelések, kínai lazítás) összességében – jelenleg rendelkezésre álló információink alapján - inkább támogatólag, erősítőleg hathatnak a forint teljesítményére. Alap szcenáriónkban többek között a Covid válság lecsengésével, az orosz-ukrán konfliktus enyhülésével, ugyanakkor az USA és számos ország (Észak-Korea, Kína, Oroszország) közti feszültségek fennmaradásával és esetleges további kiéleződésével számolunk.

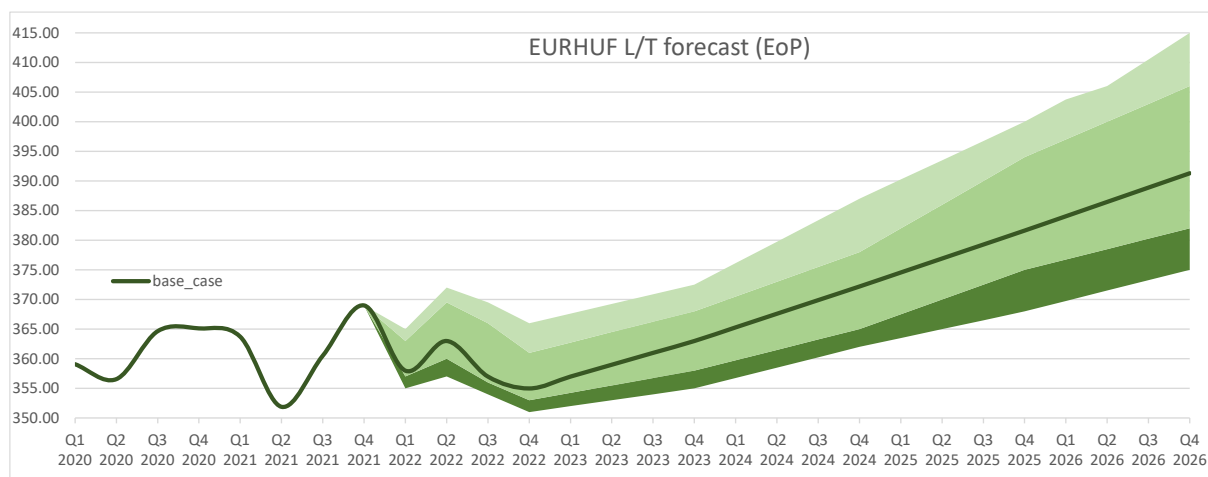
2022 első negyedévében a forint vélhetően jól fog teljesíteni. Úgy tűnik az MNB megfontolt, viszonylag kiszámítható, előremutató kommunikációja megtette/megteszi hatását. A külső folyamatok – legfőképpen a dollár gyengülése – vélhetően a hazai deviza erősödését támogatják majd. Az év végi 369-es szintről a forint stabilan a 360-es szint alá került és vélhetően itt is marad, egészen a negyedév végéig. A választásokat (2022 ápr.03.) követően alapvetően két forgatókönyvet látunk, feltételezve, hogy a külpiaci hangulat nem változik / romlik jelentősen:

1. Amennyiben a jelenlegi kormánytöbbség marad hatalmon (feltételezve, hogy a 2/3-os többség azonban megszűnik), akkor stabil, inkább sávós mozgást várunk akár egészen év végéig. A szélesebb sáv a 350-360 lehet, de huzamosabb ideig megmaradhat a forint a 353-358-as szűk sávban.
2. Abban az esetben, ha a jelenlegi ellenzék kerül kormányra, akkor egy rövid erősödést követően (1-2%) először gyengülést, majd az év vége felé inkább vissza-erősödést/korrekciót várunk. Ennek eredményeképpen 355 környékére várjuk a forintot az euróval szemben 2022-re.



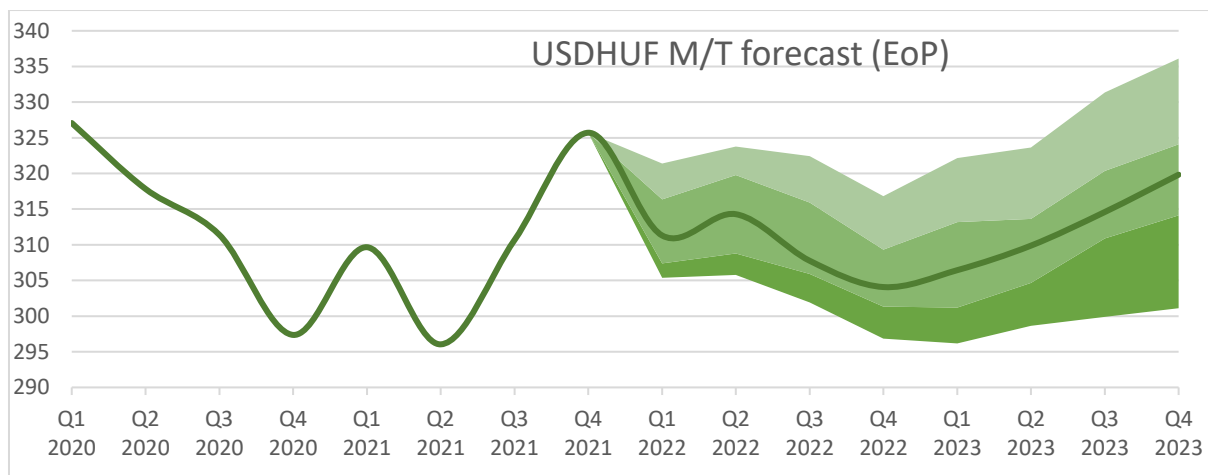
Forrás: MNB, saját előrejelzés

A hosszabb távú várakozásaink szerint azonban alapvetően a 2008/2009 óta tartó gyengülő trend visszatérését / folytatódását valószínűsítjük az EUR/HUF keresztárfolyamban.



Forrás: MNB, saját előrejelzés

A magyar deviza a dollár ellenében vélhetően jól fog teljesíteni az idei évben. Ennek alapvető oka a dollár erejének az euró ellenében történő értékvesztése lehet majd. Ezen várakozásunk magyarázatát leginkább abban látjuk, hogy a piac az amerikai jegybank szerepét betöltő FED várható monetáris szigorításait (sőt annál többet is) már beárzta, míg az ECB ilyen irányú (szigorító) fellépését sok bizonytalanság övezi. Az Európai Központi Bank várható lépéseit, a magasabb eurozóna kamatszinteket a piac csak most kezdi beárzania. Az emelkedő EUR kamatszint nagy valószínűséggel az euró erősödését fogja eredményezni a főbb devizákkal – főként a dollárral – szemben 2022 folyamán.



Forrás: MNB, saját előrejelzés

Tájékoztató:

A jelen dokumentumban szereplő információk, írások tájékoztató céllal készültek, és nem valósítanak meg a 2007. évi CXXXVIII törvény (Bsz.) 4. § (2). bek 8. pontja szerinti befektetési elemzést és a 9. pont szerinti befektetési tanácsadást, illetve a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről 36 cikke alapján befektetéssel kapcsolatos kutatást.

A fentieknek megfelelően jelen dokumentum nem a befektetéssel kapcsolatos kutatás függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és nem érinti a befektetéssel kapcsolatos kutatás terjesztését megelőző kereskedésre vonatkozó tiltás.

A Sberbank Magyarország Zrt. a dokumentum készítése során, az elvárható szakmai gondosság mellett törekedett arra, hogy abban kizárólag pontos és hiteles információk kerüljenek feltüntetésre. Ennek ellenére, a forrásként használt adatok és információk pontosságáért és hitelességéért, valamint az ebből levont következtetésekért a Sberbank Magyarország Zrt. felelősséget nem vállal. A dokumentum vagy tartalmának felhasználásából, illetve azzal összefüggésben bármely más módon keletkező esetleges veszteségeikért a Sberbank Magyarország Zrt. felelősséget nem vállal.