

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. április 29.

- **Hoppá! Már az első negyedévben csökkent az amerikai GDP**
- **Tovább nőtt a német infláció**
- **Ma európai adatsdömping jön**

Nemzetközi és hazai hírek

Ma délelőtt folyamatosan fognak érkezni az **európai GDP-adatok**. Az eurozóna szintjén az első negyedéves GDP növekedés 5,0%-ra bővíthetett a korábbi 4,6%-ról. Ugyanakkor az egyes tagországok között jelentős különbségek lehettek.

Ma érkezik az **áprilisi eurozónás inflációs adat** is. A várakozások szerint az infláció 7,5%-os stagnálhatott, miközben a maginfláció a korábbi 2,9%-ról 3,2%-ra emelkedhetett. A tegnap megjelent német inflációs adat váratlanul 7,8%-ra gyorsult a várt 7,6%-os stagnálás helyett, ezzel a 90-es évek eleje óta nem látott szintet ért el. A spanyol infláció viszont a vártnál nagyobb mértékben csökkent, 9,8%-ról 8,3%-ig esett vissza, miközben a várakozás 9,0% volt. Azonban a maginfláció itt is tovább növekedett 3,4%-ról 4,4%-ra.

Németországban az inflációs ráta áprilisban 7,4 százalékos szinten alakult. Egy hónap alatt a fogyasztói árak 0,8 százalékkal emelkedtek. Az élelmiszerek egy év alatt 8,5 százalékkal drágultak, míg az energiaköltségek 35,3 százalékkal haladták meg a tavalyi áprilisi szinteket. Az elemzők 7,2%-ot vártak. Márciusban a fogyasztói árak éves növekedése 7,3 százalék volt.

Az **USA** gazdasága 1,4 százalékkal zsugorodott az első negyedévben a megelőző időszakhoz képest az évesített adatok szerint, ahelyett, hogy 1,1 százalékkal bővült volna, amint az elemző konszenzus előre vetítette. Pedig a Fed épp csak belekezdett a kamatemelési ciklusába, amely a várakozások szerint önmagában is visszaveti az amerikai gazdaságot.

A mai kamatdöntő ülésen várhatóan tovább csökkenti az alapkamatot az **orosz jegybank**. A konszenzus szerint 15%-ra vágthatják a kamatot a jelenlegi 17%-ról. A lépést a rubel stabilizálódása teszi lehetővé, melyre erőteljesen hatnak a tőkekorlátozások.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán tegnap csökkentek a fontosabb referenciahozamok. A 3 éves 6,99%-on, az 5 éves 7,02%-on, a 10 éves pedig 6,70%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap az egyhetes betéti kamat emelése után némi erősödést mutatott a **forint** az euróval szemben, de a nap előrehaladtával visszagyengült és a nyitással közel megegyező szinten zárt a magyar deviza. Ma reggel 377 körül forog a piacon.

A nemzetközi devizapiacra a **dollár** tovább robot, 1,051-ig jutott tegnap az amerikai deviza, amelynek a gyenge GDP-adat sem gördített akadályt. Ma az eurózónabeli GDP-adatok erősíthetik az eurót, ami a forintnak is jól jöhet. A mai nap második felében az amerikai PCE-inflációs adat még csavarhat egyet a történeten.



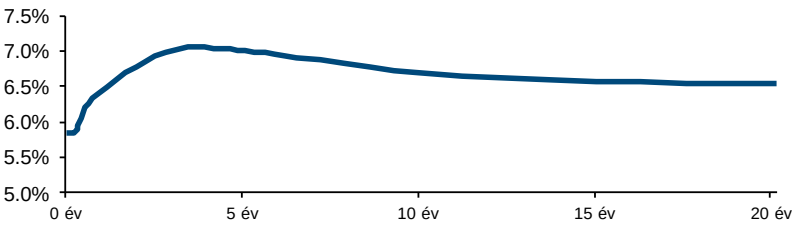
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
ápr. 29.	7:30	FR	GDP (év/év, igazított)	Q1	5.5%	5.5%	5.3%	
ápr. 29.	9:00	SP	GDP (év/év, igazított)	Q1	5.5%	6.7%		
ápr. 29.	10:00	IT	GDP (év/év, igazított)	Q1	6.2%	5.8%		
ápr. 29.	10:00	GE	GDP (év/év, munkanaphatással igazított)	Q1	1.8%	3.6%		
ápr. 29.	11:00	EMU	GDP (év/év, igazított)	Q1	4.7%	5%		
ápr. 29.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	ápr.	7.5%	7.5%		
ápr. 29.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	márc.	0.2%	0.6%		
ápr. 29.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	márc.	0.5%	0.4%		
ápr. 29.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	márc.	5.4%	5.3%		
ápr. 29.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	márc.	6.4%	6.7%		
ápr. 29.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	ápr.	62.9	62		
ápr. 29.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	ápr.	65.7	65.7		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)					BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.055	0.45%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.08	
USDJPY	130.28	-0.44%	O/N	6.21	4.38	-0.51	0.32	-0.65	0.18	3 év	7.77
EURHUF	377.02	-0.27%	1 hónap	6.47	5.12	-0.52	0.76	-0.68	0.93	5 év	7.20
USDHUF	357.48	-0.69%	3 hónap	6.75	5.95	-0.44	1.24	-0.57	1.21	10 év	6.70
CHF HUF	368.29	-0.63%	6 hónap	7.12	6.15	-0.24	1.83	-0.43	1.66	15 év	6.48
EURPLN	4.67	-0.32%	12 hónap	7.47	6.35	0.12	2.54	-0.09	0.81	20 év	6.56
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2.82	-0.9bp	cseh	4.21	0.8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.90	9.9bp	lengyel	6.30	15.8bp	GDP (%)	4.8	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.71	14.0bp	magyar	6.70	-7.0bp	CPI (%)	9.2	5.1	10 év hozam	5.52	4.86
spanyol	1.90	10.8bp	román	6.99	7.8bp	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

4/28/2022 változás			Magyar referenciagörbe								
3 hó	5.85%	3bp									
6 hó	5.86%	1bp									
12 hó	6.33%	14bp									
3 év	6.99%	-3bp									
5 év	7.02%	-7bp									
10 év	6.70%	-7bp									
15 év	6.58%	-8bp									
20 év	6.54%	-7bp									

„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.”