

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 2.

- A háború mellett a Fedre figyel a héten a piac
- Enyhén nőtt az eurózóna gazdasága
- 377-378 körül kezdi a hetet a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Az idei első negyedévben éves alapon 5,0%-kal, az előző negyedévhez képest 0,2%-kal nőtt a gazdasági teljesítmény az Eurózónában. Az adat nagyjából megfelelt a várakozásoknak.

A Federal Reserve-ön a sor, ugyanis a héten tartják az idei harmadik kamatdöntő ülésük Jerome Powell-ék. A piac várakozása alapján 50 bázispontos emelést láthatunk a döntéshozók részéről, illetve a központi bank mérlegének csökkentéséről is kaphatunk iránymutatást, akár egy megkezdett eszközállomány-csökkentés formájában. 50 bázispontos emelésről közel 20 éve nem hozott döntést a Fed.

Hszi Csin-ping elnök nyomás alatt áll, hogy teljesítse a gazdaság élénkítésére tett ígéreteit, miközben a Covid megfékezése érdekében elrendelt szigorú lezárások jelentős terhet rónak a gazdaságra. A szombati adatközlés alapján romlott a kínai beszerzésimenedzseri hangulat, ugyanis a feldolgozóipari mérés 49,5-ről 47,4-re, míg a szolgáltatászektorbeli mérés 48,4-ről egészen 41,9-re esett, amellyel az összetett érték 42,7-re zuhant a korábbi 48,8-ról áprilisban. A borúlátó piaci hangulatot elsősorban a szigorú lezárások okozzák.

Pénteken az orosz pénzügyminisztérium elindította a dollár utalásokat, hogy rendezze dollárkötvényeinek kamatfizetését. Az április 4-i kamatfizetésekor még rubelben próbálták rendezni a kamatfizetéseket, ez azonban csődeseményt jelentett volna. Ezért a 30 napos türelmi időszak letelte előtt korrigálják a kamatfizetést, hogy elkerüljék az államcsődöt. Amerikai közlemény szerint nem a tengerentúli befagyasztott jegybanki devizaszámláról történik a kifizetés, hanem az orosz belföldi devizatartalékhoz nyúltak hozzá.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán pénteken masszívan emelkedtek főként a hosszúoldali fontosabb referenciahozamok. A 3 éves 7,06%-on, az 5 éves 7,15%-on, a 10 éves pedig 6,86%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Összességében nem változott lényeges mértékben **a forint euróval szembeni árfolyama** pénteken, és egyelőre a mai nyitásban sem látszik nagy mozgás. Az EURHUF devizapár 378 körül tartózkodik. A héten továbbra is elsősorban a nemzetközi eseményekre koncentrálhat a forintpiac, s leginkább arra, hogy azok hogyan csapódnak le az EURUSD kurzus mozgásaiban. Amennyiben ugyanis a dollár folytatja az elmúlt időszak erősödő tendenciáját az euróval szemben, ez ismét gyengülő pályára küldheti a forintot.

A nemzetközi devizapiacon pénteken – a megelőző napok gyengülése után – kissé korrigált az euró a dollárral szemben. **A közös európai deviza** árfolyama azonban még így is meglehetősen gyenge szinten tartózkodik, a mai nyitásban 1,055 körül. A fő ok továbbra is a két térség eltérő monetáris politikája. Az elkövetkező napokban a Fed szerdai kamatdöntése előtti kivárás jellemezheti a kereskedést. Amennyiben a jegybank a várt 50 bázispontonál nagyobb kamatemelést hajt végre, a lépés könnyen újabb nagyobb dollárrally-hoz vezethet.



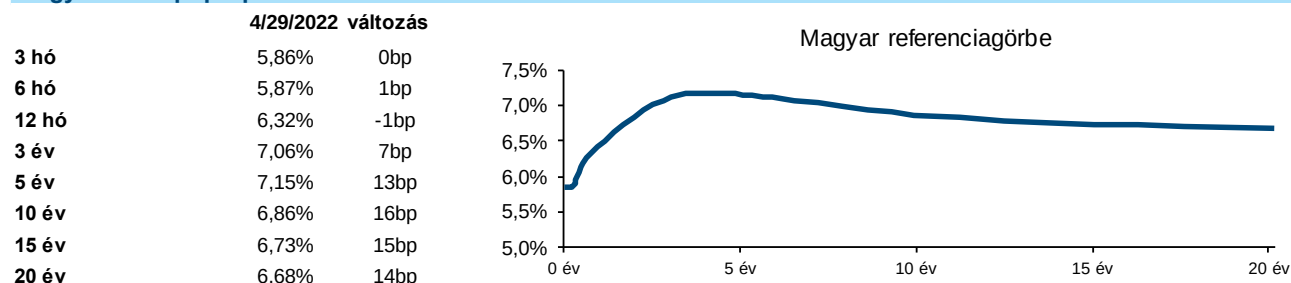
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 2.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	54.1		53.5
máj. 2.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	márc.	6.8%	-0.5%	-5.4%
máj. 2.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	ápr.	57.6	55	58.9
máj. 2.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	feb.	-91		-117
máj. 2.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	márc.	22.4%		25.9%
máj. 2.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	54.1	54.1	
máj. 2.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	55.3	55.3	
máj. 2.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	ápr.	-16.9		
máj. 2.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	59.7	59.7	
máj. 2.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	ápr.	57.1	57.6	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,055	0,02%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,11
USDJPY	130,21	0,39%	O/N	6,35	4,39	-0,51	0,33	-0,65	0,18	3 év	7,80
EURHUF	378,15	0,01%	1 hónap	6,48	5,26	-0,54	0,80	-0,68	0,96	5 év	7,23
USDHUF	358,54	-0,13%	3 hónap	6,76	6,05	-0,43	1,33	-0,53	1,23	10 év	6,72
CHFHUF	368,80	0,06%	6 hónap	7,13	6,25	-0,23	1,91	-0,42	1,69	15 év	6,55
EURPLN	4,67	-0,27%	12 hónap	7,48	6,40	0,17	2,63	-0,06	0,81	20 év	6,59
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,93	11,1bp	cseh	4,22	1,1bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,94	3,8bp	lengyel	6,37	2,8bp	GDP (%)	4,8	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	2,77	6,2bp	magyar	6,86	16,0bp	CPI (%)	9,2	5,1	10 év hozam	5,52	4,86
spanyol	1,97	7,3bp	román	7,14	0,7bp	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



„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 szavatosságát 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.”