

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 3.

- Az olajembargó mozgathatja a piacokat ma
- Továbbra is a dollár a nemzetközi devizapiac sztárja
- Közel kéthavi mélyponton zárt tegnap a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Továbbra is ellentmondásos hírek érkeznek a **6. EU-s szankciós csomagról**, főként arról, hogy szankcionálni fogják-e az orosz olajvásárlásokat. Brüsszeli forrásokra hivatkozva többek között a Bloomberg is arról ír, hogy még a héten elfogadhatják az orosz olajembargót, mely alól Magyarország és Szlovákia részben mentességet kaphatna, például későbbi határidő formájában a jelentős orosz olajkitettség miatt. Közben a magyar kormány azonban folyamatosan azt nyilatkozta, hogy szükség esetén megvétőzza az orosz olajvásárlásokat korlátozó javaslatokat. Az EU-s energiaügyi miniszterek tegnapi találkozásáról nem sok minden szivárgott ki az újabb orosz szankciókkal kapcsolatban. Mindenesetre az EU pontosítani fogja, hogy pontosan hogyan lehet az orosz gázért fizetni anélkül, hogy azzal szankciókat sértenének a tagállamok.

A **WTI 103,1, a Brent 107,1, az Ural 79,4 dollár** volt ma reggel a piacon a júniusi határidőre, illetve azonnali szállításra. A világban a dízel iránti kereslet erős, az amerikai készletek gyorsan merülnek. Az Egyesült Államok déli részén már 70 dollár feletti árréssel kereskednek hordónként ezzel az üzemanyaggal, vagyis ennyivel drágább a termék a nyersolajhoz képest. Az erős globális kereslet teljesen kiszárította az amerikai tartalékokat a kereskedők szerint, Európában pedig az orosz kínálat hiánya és a cégek önkéntes embargója okoz gondot. Ugyanakkor a befektetők aggódnak Kína miatt, ahol bár enyhülnek a covid járvány számai, Peking lezárása továbbra is terítéken van.

Kezd elfogyni az **Egyesült Államok iparának** lendülete az Ellátásmenedzsment (ISM) felmérése alapján, mely saját feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe (factory index) 55,4 pontra esett áprilisban a korábbi 57,1-ről, miután 57,6 pont volt a piac várakozása. Amíg az árakat mérő mutató a nagyon magas 84,6 pontos értéken áll, a megrendelések, az előállítás és a foglalkoztatás része az indexnek esett, de továbbra is pozitív tartományban (50 pont felett).

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 30 milliárd forint. Az állampapírok másodpiacán tegnap emelkedtek főként a hosszúoldali fontosabb referenciahozamok. A 3 éves 7,09%-on, az 5 éves 7,17%-on, a 10 éves pedig 6,91%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 382,4 közelében járt a forint az euróval szemben. A magyar deviza hétfőn is érdemben gyengült, így a 380-as lélektani határ fölé emelkedett az EURHUF árfolyam. Az utóbbi négy hétben 4%-os gyengülésben van a forint, kéthavi mélyponton az euróval szemben. Ma a bevezetendő olajembargó részleteire figyel a piac

A nemzetközi piacon az utóbbi napokban egyértelműen a dollár mozgatja a devizapiacot, az amerikai fizetőeszköz egy hónap alatt 5%-kal erősödött az euróval szemben. Azóta is éppen egy hajszállal 1,05 felett áll a kurzus. Holnap este jön a Fed kamatdöntő ülése, mely ismét nagyobb kilengést hozhat a piacra.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 3.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	ápr.	5%	5%	
máj. 3.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	ápr.	-18	-15	
máj. 3.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	55.3	55.3	
máj. 3.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	márc.	6.8%	6.8%	
máj. 3.	15:00	US	Teljes gépjárműértékesítés (millió darab)	ápr.	13.33	14.1	
máj. 3.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	márc.	0.8%	0.8%	
máj. 3.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	márc.	-0.5%	1.2%	

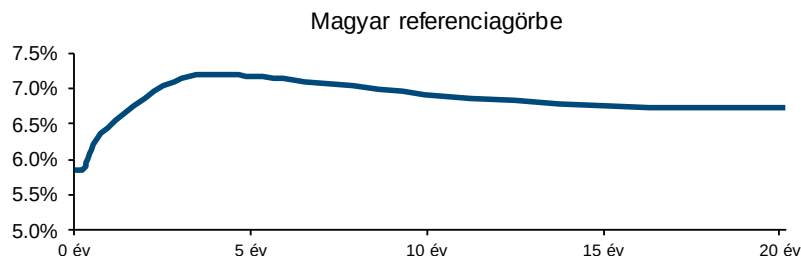
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.051	-0.38%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.11
USDJPY	130.27	0.44%	O/N	6.48	4.69	-0.51	0.33	-0.63	0.18	3 év	7.80
EURHUF	381.68	0.94%	1 hónap	6.48	5.37	-0.53	0.80	-0.63	0.96	5 év	7.23
USDHUF	363.34	1.21%	3 hónap	6.76	6.14	-0.42	1.33	-0.58	1.23	10 év	6.72
CHFHUF	371.43	0.78%	6 hónap	7.13	6.34	-0.20	1.91	-0.48	1.69	15 év	6.55
EURPLN	4.70	0.31%	12 hónap	7.50	6.57	0.21	2.63	-0.10	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	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

5/2/2022 változás

3 hó	5.84%	0bp
6 hó	5.85%	1bp
12 hó	6.34%	-1bp
3 év	7.09%	3bp
5 év	7.17%	2bp
10 év	6.91%	5bp
15 év	6.74%	1bp
20 év	6.71%	3bp



„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.”