

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 4.

- A Fed mai kamatdöntésére figyel a világ
- Kirobbanó formában a hazai kiskereskedelem
- Továbbra is 380 felett az EURHUF

Nemzetközi és hazai hírek

Ma este fejezi be kétnapos kamatdöntő ülését a **Federal Reserve**, melynek végén várhatóan 50 bázisponttal fogják emelni az alapkamatot, egészen a 0,75-1 százalékos sávba. Ez 2000 óta a legnagyobb Fed emelés lenne. A Fed mérlegének csökkenéséről szóló esetleges tervezet szintén a fókuszban van, amiről akár már konkrét iránymutatás is megjelenhet a mai ülésen.

A Fed korábbi elnökhelyettese Randal Quarles szerint a Fed harca az infláció ellen az amerikai gazdaság recesszióba való esését fogja okozni. Véleménye szerint az emelési ciklust már szeptemberben el kellett volna kezdeni, és a jelenlegi túl agresszív lépések következtében a közeljövő nem lehet zökkenőmentes a gazdaság számára.

Isabel Schnabel az EKB jegybankára szerint itt az ideje az infláció megszelídítésének, és ennek érdekében lehetségesnek tartja a júliusi kamatemelést. Schnabel inkább a szigorúbb monetáris politikai álláspontot képviselő jegybankárok közé tartozik.

A **KSH** közleménye szerint márciusban a **kiskereskedelem forgalmának volumene** a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 16,2%-kal nőtt éves szinten, érdemben meghaladva a vártat. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes üzletekben 0,2 a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 29,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 51,4%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene éves szinten.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán tegnap tovább emelkedtek a hosszú oldalon a referenciahozamok. A vevői oldal óvatosabbá válása növeli a feszültségeket, ami jól tükröződik a hozamok megugrásában. A 3 éves referenciahozam 7,25%-on, az 5 éves 7,44%-on, a 10 éves pedig 7,16%-on állt. Ma csereaukciókat tart az ÁKK 15 Mrd forintnyi értékben.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A gyenge nyitás után tegnap a nap folyamán hajszálnyit erősödött a forint az euróval szemben, de így is 380 felett zárt ismét. Összességében a nyitó 382,1-ről zárásra 380,9-re csökkent az **EURHUF** devizapár. A mai nyitásban is maradt egyelőre 380 felett a kurzus. Továbbra is elsősorban a nemzetközi piaci hangulat, az EURUSD mozgásai határozzák meg a forint irányát. A Fed ma esti kamatdöntése a hazai deviza kilengéseit is fokozhatja.

A nemzetközi piacon lényegében stagnált tegnap az **EURUSD** kurzusa, zömmel továbbra is kicsivel 1,05 felett áll a devizapár. Maradhat ma a kivárás a piacokon, s a Fed ma esti kamatdöntő ülésének kimenete befolyásolhatja leginkább, hogy merre indul el a kurzus.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 4.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	márc.	9.8%	11.6%	16.2%
máj. 4.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	57.9	57.9	
máj. 4.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	57.7	57.7	
máj. 4.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	márc.	5%	1.8%	
máj. 4.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	ápr.	-8.3%		
máj. 4.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	ápr.	455.1	382.5	
máj. 4.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	márc.	-89.2	-107.1	
máj. 4.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	ápr.	55.1	55.1	
máj. 4.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	ápr.	54.7	54.7	
máj. 4.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	ápr.	58.3	58.5	
máj. 4.	20:00	US	Fed kamatdöntés	máj.	0.5%	1%	

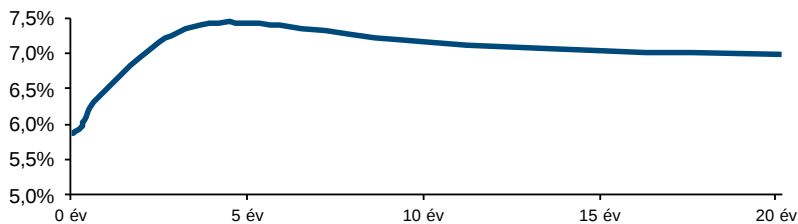
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,052	-0,02%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,21	
USDJPY	130,16	0,02%	O/N	6,63	4,69	-0,51	0,33	-0,88	0,18	3 év	7,89
EURHUF	381,22	0,09%	1 hónap	6,48	5,37	-0,54	0,80	-0,63	0,96	5 év	7,36
USDHUF	362,37	0,07%	3 hónap	6,77	6,14	-0,43	1,33	-0,53	1,23	10 év	6,82
CHFHUF	370,19	0,08%	6 hónap	7,14	6,34	-0,20	1,91	-0,47	1,69	15 év	6,69
EURPLN	4,69	-0,03%	12 hónap	7,50	6,57	0,23	2,63	-0,04	0,81	20 év	6,71
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,97	-1,0bp	cseh	4,27	3,6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,97	-0,3bp	lengyel	6,44	3,4bp	GDP (%)	4	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	2,88	2,1bp	magyar	7,16	25,0bp	CPI (%)	9,6	5,1	10 év hozam	5,62	4,86
spanyol	2,02	1,0bp	román	7,37	0,8bp	lpar (%)	4,5	5,5	EURHUF	365,0	355,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,8	3,5	USDHUF	313,0	299,1

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	5/3/2022	változás
3 hó	5,86%	2bp
6 hó	5,94%	9bp
12 hó	6,36%	2bp
3 év	7,25%	16bp
5 év	7,44%	27bp
10 év	7,16%	25bp
15 év	7,04%	30bp
20 év	6,99%	28bp

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 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.”