

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 5.

- 50 pontot emelt a Fed
- 2023-tól jöhet az orosz olajembargó
- Az olajembargó-haladék híre repítette a forintot, de ma újra gyengülést látunk

Nemzetközi és hazai hírek

Ma délelőtt a magyar jegybank nem változtatott az egyhetes betéti kamaton, így az továbbra is 6,45%-on áll.

A várakozásoknak megfelelően **50 bázisponttal emelte alapkamatát a Fed**, valamint a következő döntéskor is ugyanekkora méretű változtatás várható. A jegybank mérlegének leépítése júniusban összesen 47,5 milliárd dolláros lesz, majd ennek üteme három hónap alatt a duplájára nő, a korábban belengetett 95 milliárd dolláros „sebességre”, melyből 60 milliárd államkötvény-eladás és 35 milliárd jelzálog-alapú eszközeladás lenne. A piac a következő három kamatléptetésre összesen 150, míg évvégéig összesen 200 bázispontos emelést áraz. Jerome Powell Fed elnök sajtótájékoztatójában továbbá elhangzott, hogy a 75 bázispontos emelésnek kicsi az esélye, amely felpezsdítette a részvénypiacokat, valamint a dollárt is gyengítette. A központi bank elnöke kiemelte, hogy a Fed eltökélte az infláció visszaszorításában és nem fog félni a „semlegesnél” magasabb szintre való emeléstől.

Tegnap az **EU bemutatta a 6. szankciós javaslatcsomagot**. Ennek legjelentősebb eleme az orosz olajra és olajtermékekre kivetett embargó lenne. Erre 6, illetve 12 hónapos határidővel kerülne sor. Egyes nemhivatalos információk szerint Magyarország és Szlovákia 2023 végéig kapna mentességet azonban a magyar kormány így sem tartja elfogadhatónak, így vétózni fog. Emellett a csomag részeként további orosz bankokat szankcionálnának, a legnagyobb orosz bankot a Sberbankot is lekapcsolnák a Swift hálózatról. További orosz személyeket szankcionálnának, az orosz állampolgárok számára az EU megtiltaná az ingatlanok vásárlását is. További szolgáltatások Oroszországba irányuló exportját tiltaná be az EU, mint tanácsadás, könyvelés, hajózáshoz kapcsolódó szolgáltatások, például biztosítás nyújtása. A javaslatcsomag a belarusz kálium-karbonát (potash) behozatalát is megtiltaná, ami a műtrágyagyártás egyik fontos alapanyaga.

Márciusban 2021 januárja óta először maradt el az egy évvel korábbtól a gépek és berendezések gyártóinak **rendelésállománya** az ágazat képviselői szerve, a Német Gépipari Szövetség (VDMA) közleménye szerint.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán tegnap enyhén tovább emelkedtek a hosszú oldalon a referenciahozamok. A 3 éves referenciahozam 7,26%-on, az 5 éves 7,48%-on, a 10 éves pedig 7,18%-on állt. Ma kötvénypiaci aukciókat tart az ÁKK, háromféle papírból összesen 40 Mrd forint értékben.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap is gyengén nyitott a magyar deviza. Az uniós orosz olajra kivetett embargó tekintetében ugyanakkor a jelek szerint haladékokat kap Magyarország és Szlovákia, ami jelentős korrekciót hozott a kurzusban, egészen 376-ig repítve a **forintot**. Viszont a kormány így is vétózhatja az indítványt. Az MNB a várakozásoknak megfelelően nem változtatott az egyhetes betéti ráta szintjén. Ma lengyel és cseh kamatemelésre figyelnek a piacon.

A nemzetközi devizapiacra a Fed 50 pontos emelése után Jerome Powell lehűtötte a jövőbeli 75 pontos emelésekre vonatkozó várakozásokat, mellyel 1,061-ig lökte az **EURUSD**-t. A következő hónapokra is 50 bázispontos emeléseket vetített előre az amerikai jegybank első embere, mellyel tovább emelkedhet a kamatkülönbözet az európai és a tengerentúli szintek között, így erős dollárra számíthatunk.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 5.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	ápr.	43.9		37.2
máj. 5.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	márc.	8.2%	-0.7%	4.3%
máj. 5.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	máj.	6.45%	6.45%	6.45%
máj. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	ápr.	-14.3%		
máj. 5.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	58.3	58.3	
máj. 5.	13:00	UK	BoE kamatdöntés	máj.	0.75%	1%	
máj. 5.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	180	180	
máj. 5.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	1408	1400	

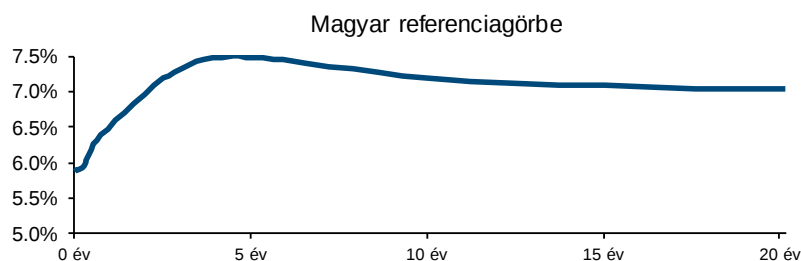
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.060	-0.24%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.38
USDJPY	129.58	0.38%	O/N	6.10	4.71	-0.51	0.33	-0.65	0.18	3 év	8.08
EURHUF	378.55	0.76%	1 hónap	6.49	5.49	-0.54	0.83	-0.63	1.01	5 év	7.55
USDHUF	357.23	0.85%	3 hónap	6.77	6.24	-0.43	1.36	-0.52	1.28	10 év	7.04
CHF HUF	366.17	0.72%	6 hónap	7.15	6.43	-0.21	1.98	-0.53	1.76	15 év	6.90
EURPLN	4.67	0.34%	12 hónap	7.51	6.62	0.23	2.69	-0.02	0.81	20 év	6.90
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	2.93	-3.7bp	cseh	4.31	3.6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.97	0.6bp	lengyel	6.56	0.3bp	GDP (%)	4	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.96	7.5bp	magyar	7.18	2.0bp	CPI (%)	9.6	5.1	10 év hozam	5.62	4.86
spanyol	2.07	4.3bp	román	7.34	-2.1bp	Ipar (%)	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

5/4/2022 változás

3 hó	5.87%	1bp
6 hó	5.96%	2bp
12 hó	6.38%	2bp
3 év	7.26%	1bp
5 év	7.48%	4bp
10 év	7.18%	2bp
15 év	7.07%	3bp
20 év	7.02%	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 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.”