

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 6.

- **Meglepően döntöttek a régiós jegybankok**
- **4,2%-kal bővült éves szinten a hazai ipar márciusban**
- **Ismét gyengült tegnap a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

A Fed korábbi elnökhelyettese, Richard Clarida szerint az alapkamatot legalább 3,5%-ig kellene emelni ahhoz, hogy az inflációt vissza tudják fogni az Egyesült Államokban. Szerinte "gyorsan elérni a semleges szintet nem lesz elég"

Robert Holzmann osztrák jegybankár szerint az EKB júliusban megkezdheti a kamatemelési ciklust. Arról azonban nem nyilatkozott, hogy hány kamatemelést vár az idei évre. A piaci árazások 90 bázispontos kamatemelést várnak, s ez alapján akár négy kamatemelés is elképzelhetőnek tűnik.

A brit jegybank a várakozásoknak megfelelően **25 bázisponttal 1%-ra emelte az alapkamatot.** A brit jegybank szerint az infláció a negyedik negyedévben 10% körül tetőzhet. Az idei 3,75%-os növekedési előrejelzést változatlanul hagyták, de jövőre 0,25%-os gazdasági visszaeséssel számolnak.

Kisebbséget okoztak a régiós jegybankok. A lengyel jegybank a várt 100 bázisponttal szemben csak 75 bázispontot szigorított, 5,25%-ra emelve az alapkamat szintjét. A cseh jegybank viszont a várakozásoknál nagyobb mértékben, 75 bázisponttal 5,75%-ra emelte a kamatot.

A német ipar a várt 0,4%-os csökkenéssel szemben 3,5%-kal esett vissza éves szinten márciusban.

A KSH közleménye szerint az **ipari termelés volumene** munkanaphatástól megtisztítva 4,2%-kal nőtt márciusban éves szinten. Az ipari kibocsátás havi szinten 0,1%-kal mérséklődött.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán a megelőző napok óriási hozamugrásai után tegnap enyhén mérséklődtek a referenciahozamok. A 3 éves referenciahozam 7,18%-on, az 5 éves 7,42%-on, a 10 éves pedig 7,14%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A szerdai forinterősödés átmenetinek bizonyult, **s tegnap ismét gyengült a magyar deviza.** Összességében a nyitó 375,7-ről zárásra 380,9-re emelkedett az EURHUF devizapár. A mai nyitásban továbbra is 380 felett áll a kurzus. Az egyhetes betéti ráta tegnap reggeli szinten tartására (6,45%-on) nem reagált érdemben a piac. Inkább a nemzetközi hírek vannak fókuszban: a hazai devizának nem tesznek jót az orosz olajembargó körüli bizonytalanságok illetve a dollár újabb erősödése sem.

A nemzetközi devizapiacra tegnap mintegy 0,8%-kal **erősödött a dollár az euróval** szemben, s az euró gyengülése a mai nyitásban is folytatódott. A jegybankárok megszólalásai nyomán továbbra is elsősorban a két régió kamatpályája közötti különbség van a fókuszban. Rövid távon a devizapiac is a mai USA-beli áprilisi átfogó munkapiaci adatokra figyelhet, ami várhatóan a feszített amerikai munkapiaci helyzet némi enyhülését jelzi majd.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 6.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	márc.	3.2%	-0.4%	-3.5%
máj. 6.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	márc.	4.5%	3.05%	4.2%
máj. 6.	14:30	US	Átlagos órabérek	ápr.	5.6%	5.5%	
máj. 6.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	ápr.	426	378	
máj. 6.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	ápr.	38	35	
máj. 6.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	ápr.	431	380	
máj. 6.	14:30	US	Aktivitási ráta	ápr.	62.4%	62.5%	
máj. 6.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	ápr.	3.6%	3.5%	
máj. 6.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	ápr.	6.9%		

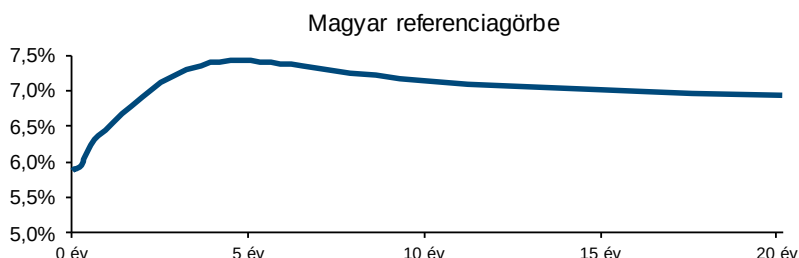
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)					
EURUSD	1,052	-0,24%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,30	
USDJPY	130,56	0,28%	O/N	5,98	4,70	-0,51	0,33	-0,57	0,18	3 év	8,00	
EURHUF	380,38	-0,12%	1 hónap	6,50	5,50	-0,55	0,85	-0,63	1,02	5 év	7,46	
USDHUF	361,66	0,11%	3 hónap	6,78	6,34	-0,42	1,41	-0,53	1,30	10 év	6,96	
CHFHUF	366,59	-0,07%	6 hónap	7,15	6,55	-0,21	2,02	-0,54	1,79	15 év	6,83	
EURPLN	4,69	-0,10%	12 hónap	7,51	6,76	0,25	2,75	-0,16	0,81	20 év	6,85	
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások									
USA	3,04	10,2bp	cseh	4,46	15,1bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023	
német	1,04	7,3bp	lengyel	6,55	-0,4bp	GDP (%)	4,3	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35	
olasz	3,04	8,2bp	magyar	7,14	-4,0bp	CPI (%)	9,6	5,1	10 év hozam	5,62	4,86	
spanyol	2,15	8,0bp	román	7,35	0,6bp	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

5/5/2022 változás

3 hó	5,86%	-1bp
6 hó	5,95%	-1bp
12 hó	6,36%	-2bp
3 év	7,18%	-8bp
5 év	7,42%	-6bp
10 év	7,14%	-4bp
15 év	7,00%	-7bp
20 év	6,93%	-9bp



„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 befektetést 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.”