

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 9.

- **Inflációs adatok a hét fókuszában**
- **503 millió euró volt a áru-külkereskedelmi hiány márciusban**
- **382 felett kezdi a hetet a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

Olli Rehn, az EKB jegybankára szerint az uniós jegybank lépéskényszerbe került, mondván a nagy jegybankok a héten kamatot emeltek: a Fed szerdán 50 pontos kamatemelést jelentett be, és a Bank of England is 25 bázisponttal emelt. Rehn szerint az EKB helyzete meglehetősen nehéz, mert egyszerre kell biztosítani a reálgazdasági helyreállást, másfelől meg kell fékezni az inflációs várakozások horgonyzását, mielőtt az megjelenik a munkaerőpiaci folyamatokban. A jegybankár véleménye alapján emiatt gyorsan fel kéne emelni a kamatszintet 0-ra, majd utána fokozatosan folytatni a normalizációt.

Az EU igényeinek megfelelően két ponton is módosítottak az oroszok a gázszállítások kiegyenlítésének kérdésében. Bár elsőre technikainak tűnő változtatások történtek, de ezzel elhárították azokat az aggályokat, amiket az EU megfogalmazott a szankciók esetleges kikerülésével kapcsolatban. Az egyik ilyen, hogy a jövőben a devizák leváltását nem a szankcionált orosz jegybank fogja végezni a Gazprombank számára. Bár továbbra is egyoldalúan módosították az oroszok a hosszútávú gázszerződéseket, azonban legalább a szankciók megkerülésével kapcsolatos EU-s aggályok lekerülhetnek a napirendről. Ezzel biztosabbá válhat Európa gázellátása, mely mindkét fél érdeke.

A hétvégén is zajlottak az egyeztetések a 6. szankciós csomagról, de nem sikerült egyezsége jutni, így nem sikerült elfogadni azt. Főleg Magyarország fogalmazott meg erős kritikát az orosz olajról való leválás kapcsán. A következő napokban is folytatódnak a tárgyalások.

2022. márciusban az export euróban számított értéke 8,7, az importé 23%-kal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál. A termék-külkereskedelmi egyenleg 1,4 milliárd euróval romlott. Az előző hónaphoz viszonyítva a külkereskedelmi termékforgalom szintje az exportoldalon 5,4, az importoldalon 8,7%-kal emelkedett.

A várakozásoknak megfelelően a nacionalista Sinn Fein nyerte az Észak-ír választásokat. A párt elsődleges célja az újra egyesülés Írországgal.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán a megelőző napok hozamugrásai folytatódtak pénteken: rövidoldalon mérséklődést, hosszúoldalon masszív emelkedést láthattunk a referenciahozamok körében. A 3 éves referenciahozam 7,22%-on, az 5 éves 7,49%-on, a 10 éves pedig 7,24%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Pénteken enyhén tovább gyengült a **forint** az euróval szemben, 381 felett zárt a magyar deviza. Elsősorban még mindig nemzetközi hírek vannak fókuszban: az orosz olajembargó körüli bizonytalanságok, illetve a dollár újabb erősödése a forint felértékelődés gátja. Ma délelőtt már 384 körül jár a kurzus.

A nemzetközi devizapiacra az **EURUSD** továbbra is 1,05-1,06-os sávban mozog. A Fed a múlt heti kamatemelése mellett hűtötték a várakozásokat, ezzel együtt még mindig erős szinteken a dollár. EKB-s jegybankárok héja üzenetekkel próbálják tartani az eurót.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 9.	5:55	CHN	Export (év/év)	ápr.	14.7%	2.7%	3.9%
máj. 9.	5:55	CHN	Import (év/év)	ápr.	-0.1%	-3%	0%
máj. 9.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	márc.	-117	-148	-503
máj. 9.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	ápr.	-2309.4		

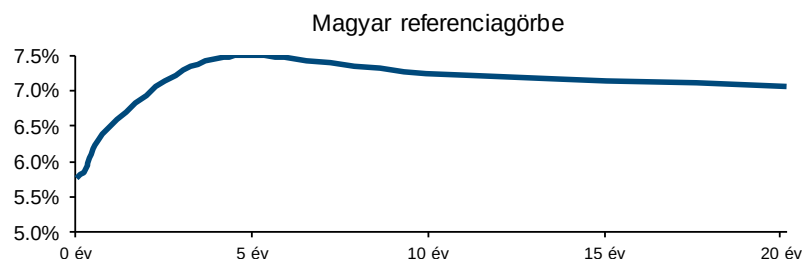
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.055	0.09%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.37
USDJPY	130.56	0.28%	O/N	5.74	5.02	-0.51	0.82	-0.57	0.18	3 év	8.07
EURHUF	381.95	0.29%	1 hónap	6.50	5.34	-0.55	0.84	-0.63	1.01	5 év	7.54
USDHUF	361.81	0.15%	3 hónap	6.79	6.33	-0.43	1.37	-0.52	1.26	10 év	7.05
CHF HUF	366.31	-0.14%	6 hónap	7.15	6.55	-0.21	1.97	-0.46	1.74	15 év	6.91
EURPLN	4.71	0.34%	12 hónap	7.51	6.73	0.25	2.67	-0.16	0.81	20 év	6.93

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	6.80	24.5bp	GDP (%)	4.3	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	3.04	8.2bp	magyar	7.24	10.0bp	CPI (%)	9.6	5.1	10 év hozam	5.62	4.86
spanyol	2.15	8.0bp	román	7.73	38.2bp	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

	5/6/2022	változás
3 hó	5.76%	-10bp
6 hó	5.89%	-6bp
12 hó	6.39%	3bp
3 év	7.22%	4bp
5 év	7.49%	7bp
10 év	7.24%	10bp
15 év	7.14%	14bp
20 év	7.05%	12bp



„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.”