

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 10.

- Váratlan látogatást tett Budapesten a Európai Bizottság elnöke tegnap
- 9,5%-ra ugrott a hazai infláció áprilisban
- Tegnap gyengélkedett, ma reggel viszont erősödik a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Az egyre csak romló piaci likviditásról figyelmeztet a Federal Reserve a félévenkénti Pénzügyi Stabilitás Jelentésében. A központi bank szerint a „hirtelen likviditás esésnek” az átlagosnál nagyobb kockázata van a jelenlegi háborús helyzet, infláció és a növekvő kamatkörnyezet következtében, míg a nyersanyag piacon „jelentős zavar” látható.

A Demokraták egy 40 milliárd dolláros Ukrajnának szánt segélytervezetet raktak össze, amelyről a héten szeretnének szavazni. Eközben az EU vizsgálja annak lehetőségét, hogy közös kötvénykibocsátásból finanszírozza Ukrajna újjáépítését. A javaslatról szóló vita május 18-án kezdődik. Alternatív javaslatként a hitelgaranciák nyújtásának lehetősége is felmerült.

Ursula von der Leyen, az Európai Bizottság elnöke tegnap este váratlanul Magyarországra utazott, hogy Orbán Viktorral személyesen tárgyaljon az Oroszország elleni olajsankciókról. A nyilatkozatok alapján csak apró előrelépések történtek. Némileg puhult egyébként a 6. orosz szankciós csomag. Kikerült belőle ugyanis az a pont, hogy az európai hajózási cégek harmadik országba se szállíthassanak orosz olajat. Úgy tudni, főleg a görög hajózási cégek nyomására tett kivételt az EU, mivel a szabályozás erőteljesen negatívan érintette volna a görög tankerhajókat.

A KSH közleménye szerint áprilisban **a fogyasztói árak** 1,6%-kal nőttek havi szinten, s az éves inflációs ráta így a vártat jóval meghaladó mértékben, 9,5%-ra gyorsult. A maginfláció 10,3%-on állt a márciusi 9,1% után. Az inflációt az élelmiszerárak és a tartós és nem tartós cikkek áremelkedése hajtja leginkább.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 30 Mrd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán tovább nőttek a hozamok. A 3 éves referenciahozam 7,24%-on, az 5 éves 7,52%-on, a 10 éves pedig 7,33%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Gyengélkedett a forintárfolyam a tegnapi nap nagy részében, majd Ursula von der Leyen váratlan budapesti látogatásának híre erősítette a devizánkat. Bár megállapodás nem született, az **EURHUF** ma is 380 alatt nyitott. A ma reggel közzétett áprilisi infláció érdemben meghaladta a vártat, igen erőteljes külső és belső árnyomást mutatva. Az adat fokozhatja az egyébként is meglévő kamatemelési várakozásokat, ami segítheti a forintot.

Nem mutatott lényeges elmozdulást tegnap az **EURUSD**, a devizapár az 1,05-1,06-os sávban próbál stabilizálódni. Ma az EKB oldaláról érkehetnek a megszólalások, a fő kérdés, hogy erősíteni vagy gyengíteni fogja a jegybank az esetleges júliusi kamatemelésre vonatkozó várakozásokat.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 10.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	ápr.	8.5%	8.9%	9.5%
máj. 10.	11:00	GE	ZEW index	máj.	-30.8	-35	
máj. 10.	11:00	EMU	ZEW index	máj.	-43		

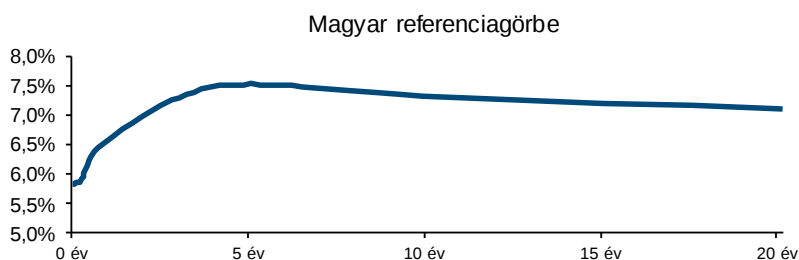
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,056	-0,03%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,44
USDJPY	130,40	0,08%	O/N	5,68	5,08	-0,51	0,82	-0,83	0,18	3 év	8,14
EURHUF	379,63	-0,23%	1 hónap	6,50	5,40	-0,53	0,84	-0,53	0,97	5 év	7,60
USDHUF	359,55	-0,22%	3 hónap	6,80	6,31	-0,40	1,40	-0,52	1,23	10 év	7,12
CHFHUF	362,16	-0,06%	6 hónap	7,15	6,59	-0,18	1,96	-0,44	1,67	15 év	6,98
EURPLN	4,68	-0,21%	12 hónap	7,52	6,77	0,26	2,69	-0,15	0,81	20 év	6,99
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	3,03	-9,3bp	cseh	4,81	27,7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,10	-3,7bp	lengyel	6,96	0,2bp	GDP (%)	4,3	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	3,15	1,4bp	magyar	7,33	9,0bp	CPI (%)	9,6	5,5	10 év hozam	5,62	4,86
spanyol	2,21	-2,1bp	román	7,86	-0,4bp	Ipar (%)	4,5	5,5	EURHUF	365,0	355,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,8	3,5	USDHUF	323,0	308,7

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

5/9/2022 változás

3 hó	5,81%	5bp
6 hó	5,90%	1bp
12 hó	6,45%	6bp
3 év	7,24%	2bp
5 év	7,52%	3bp
10 év	7,33%	9bp
15 év	7,20%	6bp
20 év	7,10%	5bp



„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.”