

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 11.

- A tengerentúli inflációra figyelünk ma
- Továbbra is 100 dollár felett az olajár
- 380-nál ragadt a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A mai nap az **amerikai infláció bolygathatja meg a piacokat**, amely kulcsadatok a tengerentúli kereskedés indulása előtt fognak megjelenni. Az infláció éves ütemében lassulást várnak az elemzők a márciusi 8,5%-ról, a Bloomberg konszenzus 8,1%. Ugyanígy a maginflációra is enyhülést becsül a piac, 6,5%-ról kerek hat százalékra. Az árnövekedés ütemének lassulását elsősorban a tartós termékek árának kisebb drágulásától várják a szakértők. Ez, a nyolc százalék feletti inflációs környezet továbbra sem lehet elég arra, hogy csökkenjenek a Fed kamatemeléseivel kapcsolatos várakozások, mely szerint a következő két ülésen 50 bázispontos emelést áraz a piac. A Fed atlantai elnöke, Raphael Bostic félszázalékos emelést szeretne látni ezeken az üléseken, míg Loretta Mester, a clevelandi biztos, nem zárta ki a 75 bázispontos emelést, de ehhez vélhetően nagy és negatív meglepetésre van szükség a mai adatközlésben. Christopher Waller Fed tisztviselő szerint a gazdaság képes lesz elviselni a Fed régen látott agresszív lépéseit.

A **WTI 100,5, a Brent 104,8, az Ural pedig 75,2 dollár** volt ma reggel a júliusi határidőre, illetve azonnali leszállításra. A kőolaj ára stabilizálódott a hétfői eladási hullám után. A kínai járványadatok kedvezőbb képet mutattak, mivel Sanghajban feleződött az új fertőzöttek száma. Ennek ellenére a két nagyváros, Sanghaj és Peking továbbra is szigorú karantén alatt van.

A tegnapi nap során érkezett adatok alapján úgy tűnik egyelőre még nem érkezett meg az **inflációs fordulat** Európában. Norvégiában tovább emelkedett, akárcsak Dániában, Csehországban vagy Magyarországon. Hollandiában viszont minimálisan csökkent.

Kína inflációs rátája áprilisban 2,1%-ra gyorsult éves alapon a márciusi 1,5%-os adat után, ezzel meghaladta a 1,8%-os várakozást. Ez a legmagasabb érték tavaly november óta. Havi szinten a fogyasztói árak áprilisban 0,4%-kal emelkedtek, ami felülmúlta a 0,2%-os emelkedésre vonatkozó piaci konszenzust.

Kötvénypiac

Ma csereaukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból összesen 15 milliárd forint. A vártnál masszívan magasabb áprilisi inflációs adat közlése után ismét ugrottak a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 7,29%-on, az 5 éves 7,64%-on, a 10 éves pedig 7,51%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap a vártnál lényegesen magasabb inflációs adat közlését követően a megnövekedett kamatemelési várakozásoknak betudhatóan erősödni tudott a forint, ugyanakkor továbbra is a gyengének mondható 380-as szint körül mozog a magyar deviza. A nemzetközi hangulat az elmúlt napokban komoly változást nem mutatott. A holnapi egyhetes betéti tender lehet érdekes, amennyiben változtat a jegybank a jelentősen megugrott infláció miatt.

Az EURUSD kurzusa az elmúlt napokhoz hasonlóan nem mutatott lényeges mozgást tegnap sem, továbbra is a 1,05-1,06-os sáv mozog a jegyzés. Ma az USA inflációs adatára figyel a piac, ez hozhat érdemi mozgást a kurzusban.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
máj. 11.	3:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	ápr.	1.5%	1.8%	2.1%	
máj. 11.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	ápr.	7.3%	7.4%	7.4%	
máj. 11.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	máj.	2.5%			
máj. 11.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	ápr.	6.5%	6%		
máj. 11.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	ápr.	8.5%	8.1%		
máj. 11.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	ápr.	-192.7	220		

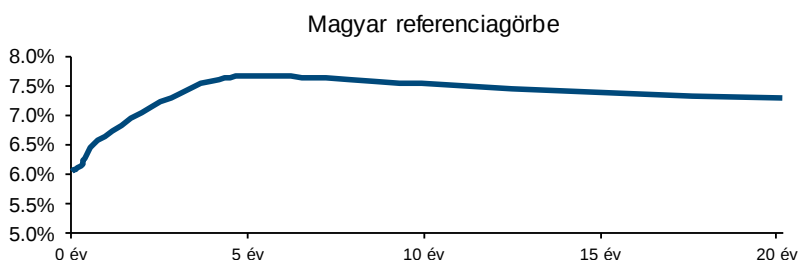
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.054	0.14%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.47
USDJPY	130.22	-0.18%	O/N	5.64	5.01	-0.51	0.83	-0.63	0.18	3 év	8.18
EURHUF	379.63	-0.03%	1 hónap	6.50	5.43	-0.55	0.84	-0.53	0.97	5 év	7.65
USDHUF	360.03	-0.18%	3 hónap	6.80	6.36	-0.42	1.40	-0.52	1.23	10 év	7.22
CHFHUF	362.30	0.01%	6 hónap	7.15	6.62	-0.20	1.98	-0.44	1.67	15 év	7.09
EURPLN	4.67	-0.17%	12 hónap	7.53	6.79	0.24	2.67	-0.18	0.81	20 év	7.09
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	2.99	-4.3bp	cseh	4.88	7.0bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1.00	-9.5bp	lengyel	6.92	-3.8bp	GDP (%)	4.3	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	3.00	-15.0bp	magyar	7.51	18.0bp	CPI (%)	9.6	5.7	10 év hozam	5.62	4.86
spanyol	2.10	-11.2bp	román	8.09	13.9bp	lpar (%)	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

5/10/2022 változás

3 hó	6.03%	22bp
6 hó	6.13%	23bp
12 hó	6.55%	10bp
3 év	7.29%	5bp
5 év	7.64%	12bp
10 év	7.51%	18bp
15 év	7.37%	17bp
20 év	7.26%	16bp



„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.”