

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 12.

- **Csökkent az infláció mértéke az USA-ban áprilisban**
- **Mégis jöhet a júliusi kamatemelés az EKB-nál?**
- **6,45%-on maradt az egyhetes betéti ráta**

Nemzetközi és hazai hírek

Az **áprilisi inflációs adat szerint az USA-ban átlagosan 8,3%-kal emelkedtek** az árak éves alapon a márciusi 8,5% után. Így a várt tetőzés megtörténhetett márciusban, ugyanakkor a várakozások még markánsabb mérséklődést és így 8,1%-ot jeleztek előre. Az előzetesen vártnál kisebb mértékű csökkenés a maginflációs tételeknek tudható be: a trendmutató a márciusi 6,5%-ról 6,3%-ra mérséklődött, miközben az elemzők 6,1%-ra számítottak.

A **Fed tisztviselői** agresszívebb fellépésre kényszerülhetnek a vártnál magasabb áprilisi inflációs adatot követően, bár a tisztviselők egyelőre kitartanak amellett, hogy a következő két ülésükön fél-fél százalékkal emelik az irányadó kamatot. Úgy tűnik, a befektetők sem számítanak ennél nagyobb mértékű szigorításra, ugyanis a piac is a 0,5%-os emelést árazza júniusra és júliusra. Változás viszont, hogy a szeptemberi ülésre vonatkozó várakozások már szintén a fél százalékos emelés felé hajlanak.

A Bloomberg értesülései szerint az **EKB-s jegybankárok** komolyan mérlegelik a júliusi kamatemelés lehetőségét és ezt követően további 2 alkalommal emelhet még 25-25 bázispontot az EKB az idei évben. Ezzel még idén a pozitív tartományba emelkedhetne az EKB betéti kamata. Ez összhangban lenne a piaci várakozásokkal, melyek aktuálisan 3 kamatemelést áraznak és némi esélyt adnak egy további, negyedik kamatemelésnek is.

A **WTI 102,8, a Brent 106,5 dollár volt ma reggel a júliusi határidőre, míg az Ural 78,8 dollár** volt azonnali leszállításra. Az EU továbbra is keresi a kompromisszumot az orosz olaj import embargóval kapcsolatban, főleg Magyarország ellenállását emeli ki a nemzetközi sajtó. Kínában újra nő az új koronavírusosok száma, ami ismét rájlesztett a piacra.

Kötvénypiac

Ma kötvénypiaci aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból összesen 45 milliárd forint, melyből 10 milliárd zöldkötvény. Tegnap vegyes képet mutattak a hozamok az állampapírok másodpiacán: rövidoldalon tovább emelkedtek, míg hosszúoldalon mérséklődtek. A 3 éves referenciahozam 7,25%-on, az 5 éves 7,60%-on, a 10 éves pedig 7,48%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Szerdán a nap nagy részében a 379-380-as szint között keringett a magyar deviza az euró ellenében. Egyelőre bizonytalan az olajembargó sorsa. Más, nemzetközi hangulatot befolyásoló tényező nem történt tegnap. Ma délelőtt az egyhetes betéti ráta szintje nem változott.

Az elmúlt napokra jellemző szűk sávban mozgott a tegnapi nap nagy részében az EURUSD, a 1,05-1,06-os sáv mozgott a jegyzés. A vártnál valamivel magasabb amerikai inflációs adat után erősödni tudott a dollár, egészen 1,05-ös szint alá jutott az amerikai deviza. Ma reggel is itt mozog a dollár az euró ellenében.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 12.	8:00	UK	GDP (év/év) - előzetes	Q1	6.6%	8.9%	8.7%
máj. 12.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	márc.	2.1%	0.6%	0.7%
máj. 12.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	márc.	-9195	-7800	-11552
máj. 12.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	máj.	6.45%	6.45%	6.45%
máj. 12.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	máj.	200	192	
máj. 12.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	1384	1368	

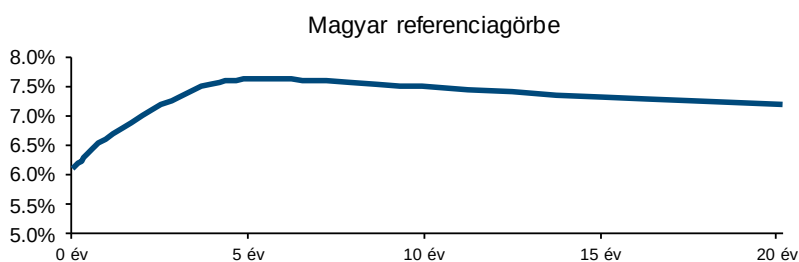
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.051	-0.05%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.44
USDJPY	129.66	-0.24%	O/N	5.64	4.96	-0.51	0.82	-0.63	0.18	3 év	8.14
EURHUF	380.95	0.29%	1 hónap	6.50	5.45	-0.57	0.84	-0.63	0.97	5 év	7.63
USDHUF	362.58	0.36%	3 hónap	6.81	6.39	-0.41	1.40	-0.52	1.24	10 év	7.24
CHFHUF	364.08	0.17%	6 hónap	7.16	6.64	-0.21	1.93	-0.54	1.65	15 év	7.12
EURPLN	4.69	0.20%	12 hónap	7.54	6.80	0.23	2.59	-0.18	0.81	20 év	7.14
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2.92	-7.0bp	cseh	4.88	7.0bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1.00	-9.5bp	lengyel	6.92	0.4bp	GDP (%)	4.3	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	3.00	-15.0bp	magyar	7.48	-3.0bp	CPI (%)	9.6	5.7	10 év hozam	5.62	4.86
spanyol	2.10	-11.2bp	román	8.24	28.8bp	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

5/11/2022 változás

3 hó	6.10%	7bp
6 hó	6.23%	10bp
12 hó	6.52%	-3bp
3 év	7.25%	-4bp
5 év	7.60%	-4bp
10 év	7.48%	-3bp
15 év	7.30%	-7bp
20 év	7.19%	-7bp



„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.”