

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 16.

- Eseményszegény héten GDP-adatok a fókuszban
- Mérséklődő kínai konjunktúra áprilisban a lezárások miatt
- 385 felett az euró, 370 felett a dollár

Nemzetközi és hazai hírek

A kínai gazdaság áprilisban zsugorodott, az ipari és a fogyasztói szektor 2020 eleje óta a leggyengébb szintet érte el, mivel a Covid-lezárások negatívan befolyásolták az tevékenységet és a kiadásokat. Az ipari termelés 2,9%-kal csökkent az egy évvel korábbihoz képest, míg a kiskereskedelmi forgalom 11,1%-kal zsugorodott - mindkettő messze elmaradt a becslésektől, az elemzők az ipari termelés 0,4%-os növekedésére illetve az ipari termelés 6,1%-os csökkenésére számítottak. Ennek ellenére a kínai vezetés szerint a második negyedévben összességében növekedni fog a gazdaság.

A kiszivárgott dokumentumok szerint az Európai Bizottság 2,7%-ra csökkentheti az idei évi és 2,3%-ra a jövő évi GDP növekedési előrejelzést a februári 4,0% és 2,7%-os értékről. Ezzel párhuzamosan az inflációs előrejelzést 6,1%-ra emelhetik meg a korábbi 3,5%-ról. Jövőre viszont 2,7%-ra mérséklődhet az infláció, ami kerekén egy százalékponttal magasabb, mint a korábbi előrejelzés volt.

Az EU tagországok külügyminiszterei ma ismét tárgyalnak az Oroszország elleni olaj szankciókról. A német kormány azonban már döntött, Németország akár az EU nélkül is leválik év végéig az orosz olajról. Már eddig is jelentősen csökkentették az orosz olajtól való függésüket, a háború előtt még a felhasznált olaj 35%-a Oroszországból származott, ezt mostanra 12%-ra sikerült csökkenteni.

A WTI 107,3, a Brent 110, az Ural pedig 82,3 dollár volt ma reggel a piacon a júliusi határidőre, illetve az azonnali leszállításra. A ma reggeli kínai adatok, főleg az áprilisi ipari termelés 2,9%-os csökkenése lefelé hatott az olajárakra. A kínai gazdaság jelentősen lefékeződött a zero covid hatására, az áprilisi olajfinomítási adatok 10%-os csökkenést mutatnak, ami az elmúlt két év legalacsonyabb értéke.

Kötvénypiac

Pénteken stagnáltak a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 7,17%-on, az 5 éves 7,52%-on, a 10 éves pedig 7,41%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A pénteki dollárrally áldozata lett a forint: bő kéthavi mélyponton, 385 fölött zárt az euró ellenében. Emellett az amerikai devizával szemben minden idők leggyengébb szintjén, 370 felett alakult a kurzus a pénteki záráson. Különösen kedvezőtlen ez a helyzet az inflációs nyomás szempontjából: az idei áremelkedés forrása döntő többségben az importált árukban keresendő.

A pénteken tartotta a korábban kiharcolt, rendkívül erős szinteket és továbbra nagyjából 20 éves csúcsa körül, 1,04-nél mozog a jegyzés. A helyzet belekényszerítheti az EKB-t egy esetleges júliusi kamatemelésbe.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 16.	4:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	ápr.	5%	0.5%	-2.9%
máj. 16.	4:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	-3.5%	-6.6%	-11.1%
máj. 16.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	ápr.	30%		25%
máj. 16.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	máj.	24.6	15	

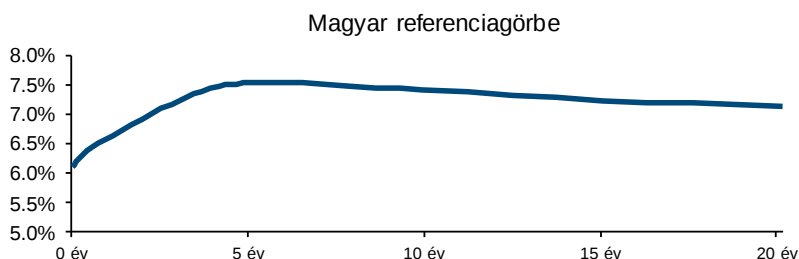
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.041	0.31%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.26
USDJPY	129.22	0.69%	O/N	5.72	5.07	-0.51	0.83	-0.57	0.18	3 év	8.00
EURHUF	385.73	0.69%	1 hónap	6.50	5.49	-0.55	0.89	-0.63	0.97	5 év	7.50
USDHUF	370.55	0.41%	3 hónap	6.81	6.41	-0.40	1.44	-0.52	1.26	10 év	7.17
CHFHUF	369.89	0.52%	6 hónap	7.16	6.65	-0.21	2.00	-0.41	1.67	15 év	7.06
EURPLN	4.68	0.31%	12 hónap	7.55	6.80	0.18	2.65	-0.11	0.81	20 év	7.07

Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	2.85	-7.3bp	cseh	4.98	-2.1bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.84	-14.6bp	lengyel	6.81	13.3bp	GDP (%)	4.3	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.71	-18.4bp	magyar	7.41	3.0bp	CPI (%)	9.6	5.7	10 év hozam	5.62	4.86
spanyol	1.88	-14.9bp	román	8.14	5.8bp	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

	5/13/2022	változás
3 hó	6.10%	0bp
6 hó	6.29%	0bp
12 hó	6.50%	0bp
3 év	7.17%	-1bp
5 év	7.52%	1bp
10 év	7.41%	3bp
15 év	7.23%	1bp
20 év	7.13%	1bp



„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.”