

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 17.

- 8,2%-kal nőtt a magyar gazdaság az első negyedévben
- 3,6%-os magyar növekedést vár a Bizottság 2022-ben
- Ismét 390 felett zárt a forint az euróval szemben

Nemzetközi és hazai hírek

Magyarország bruttó hazai terméke 2022 I. negyedévében a nyers adatok szerint 8,2, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok alapján 8,0%-kal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az I. negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva 2,1%-kal nőtt a gazdaság teljesítménye. A növekedéshez szinte valamennyi nemzetgazdasági ág hozzájárult, de leginkább az ipar és a piaci szolgáltatások. Az iparon belül különösen az élelmiszer- és italgyártás, a kőolaj-feldolgozás, illetve a villamos berendezés gyártása, a piaci szolgáltatások közül pedig főként a kereskedelem, a szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás, valamint a szállítás, raktározás bővülése volt jelentős.

Sikerült tisztázni, hogy az **EU-tagok hogyan fizethetnek az orosz gázért** anélkül, hogy szankciókat sértenének. Moszkva elfogadta az európai módosítási kérelmeket és mostanra a technikai részleteket is sikerült tisztázni. Ez azért volt fontos, mert több országnak is május végéig kell kifizetni aktuális gázszámláját, de ez most már nem ütközhet akadályba. Ennek hatására a gázárak csökkenésnek is indultak.

Az **Európai Bizottság**, mely hétfőn tette közzé tavaszi gazdasági előrejelzését. A testület szerint az idén 3,6%-ra lassulhat a magyar GDP-növekedés, majd 2023-ban már csak 2,6%-kal bővíülhet a gazdaság. Az áremelkedés kapcsán azt gondolják, hogy az idén átlagosan 9% lehet az infláció, majd ez jövőre 4,1%-ra csökkenhet.

Sanghaj harmadik napja nem jelentett új Covid-fertőzést a karanténnal lezárt területeken kívül, ami a hatóságok szerint komoly mérföldkő, és lehetővé teszi számukra, hogy megkezdjék a lezárások feloldását. A város tegnap 823 fertőzésről számolt be, szemben a vasárnapi 938-as adattal.

Kötvénypiac

Tegnap ismét stagnáltak a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 7,18%-on, az 5 éves 7,53%-on, a 10 éves pedig 7,42%-on állt. Ma DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 25 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap beszakadt a **forint** a délutáni órákban: 390 felett zárt a magyar deviza, amire példa csak a márciusi pánik idejében volt korábban. A kormányfő eskütétele után a hírügynökségek rendszerében jött le az üzenet, miszerint az új kormány a jegybankkal közösen koordináltan fog beavatkozni az infláció megfékezése érdekében. "Óvatos, de határozott árszabályozó intézkedések lesznek, az eredmények szeptemberben látszani fognak" - jelentette ki a miniszterelnök. Ma délelőtt 389 körül mozog a kurzus az euróval és 372-nél a dollárral szemben.

Az elmúlt napokban némi korrekció tapasztalható a nemzetközi devizapiacokon: ismét 1,04 felett jár az **EURUSD** kurzusa. Ma délelőtt 1,045 közelében jegyezték a dollárt az euróval szemben.



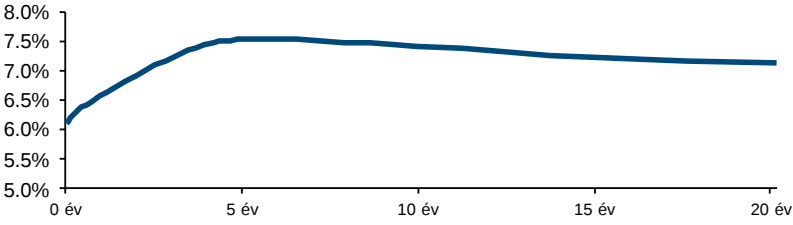
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
máj. 17.	8:00	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	márc.	5.6%	5.4%	7%	
máj. 17.	8:00	UK	ILO munkanélküliségi ráta	márc.	3.8%	3.8%	3.7%	
máj. 17.	8:00	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	ápr.	-81.6		-56.9	
máj. 17.	9:00	HU	GDP (év/év, nyers) - előzetes	Q1	7.1%	7.3%	8.2%	
máj. 17.	11:00	EMU	GDP (év/év, igazított)	Q1	5%	5%		
máj. 17.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	ápr.	0.7%	1%		
máj. 17.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	ápr.	78.3%	78.6%		
máj. 17.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	ápr.	0.92%	0.5%		
máj. 17.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	márc.	1.5%	1.9%		
máj. 17.	16:00	US	NAHB házár index	máj.	77	75		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.045	0.17%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.22
USDJPY	129.30	0.11%	O/N	5.67	5.05	-0.51	0.83	-0.66	0.18	3 év	7.95
EURHUF	388.26	-0.50%	1 hónap	6.50	5.55	-0.56	0.89	-0.63	0.97	5 év	7.46
USDHUF	371.44	-0.68%	3 hónap	6.81	6.42	-0.40	1.44	-0.53	1.26	10 év	7.12
CHFHUF	371.12	-0.57%	6 hónap	7.16	6.66	-0.19	2.00	-0.35	1.67	15 év	7.01
EURPLN	4.65	-0.10%	12 hónap	7.55	6.80	0.21	2.65	-0.28	0.81	20 év	7.00
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	2.88	-3.6bp	cseh	5.00	1.7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0.95	10.8bp	lengyel	6.65	-16.4bp	GDP (%)	4.3	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.85	13.9bp	magyar	7.42	1.0bp	CPI (%)	9.6	5.7	10 év hozam	5.62	4.86
spanyol	2.00	12.3bp	román	8.19	4.6bp	Ipar (%)	4.5	5.5	EURHUF	365.0	355.0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3.8	3.5	USDHUF	331.8	317.0

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

5/16/2022 változás			Magyar referenciagörbe									
3 hó	6.11%	1bp										
6 hó	6.30%	1bp										
12 hó	6.50%	0bp										
3 év	7.18%	1bp										
5 év	7.53%	1bp										
10 év	7.42%	1bp										
15 év	7.23%	0bp										
20 év	7.13%	0bp										

„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.”