Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 19.

- **Szinten maradt az egyhetes betéti ráta**
- **Napok óta megmerevedtek az állampapírhozamok**
- **384 körül mozog forint az euróval szemben**

Nemzetközi és hazai hírek

Ma délelőtt a hazai jegybank nem változtatott az egyhetes betéti rátán, így az maradt a korábbi 6,45%-os szinten.

Nagyot szólt tegnap Ursula von der Leyen bejelentése a csaknem 300 milliárd eurós energiafüggetlenségi csomagról. A valóság azonban az, hogy ennek nagyrésze már ismert volt és nem történt más, hogy eddig is létező EU-s támogatási pénzeket most megcímkéztek és célzottá tettek. Ráadásul a program legnagyobb eleme, 225 milliárd euró valójában csak hitel. Ami ténylegesen új elem az, hogy a program 20 milliárd euróval emelkedik, amit az új széndioxid kvóta kibocsátásból fognak finanszírozni.

A philadelphiai Fed-elnök, Patrick Harker szerint a központi bank képes lehet elérni, hogy a gazdaság ha nem is puhán, de biztonságosan tudjon landolni a Fed kamatemelési ciklusának végén, és ellen tud állni a „módszeres" szigorításnak. Harker a júniusi és júliusi ülés 50 bázispontos emelése után már inkább visszafogott tempójú emeléseket tud elképzelni.

A Bloomberg cikkje alapján a Walmart és a Target gyenge jelentése azt vetítheti elő, hogy a lakosság a fogyasztási cikkek helyett inkább a szolgáltatásokra, mint például a turizmusra költené pénzét, amely segítheti a Fed-et az infláció ellen folytatott „háborújában". A pandémia jóval kegyesebb volt az üzletláncokhoz, ugyanis azok nyitva tarthattak a lezárások alatt, illetve az általuk árult termékek is nagyobb keresletnek örvendhettek. Azonban, a jelenlegi 40 éves szinten lévő inflációt okozó ellátás-láncbeli nehézségek és egyéb költségdrágulás jobban sújtja ezen szektort, ezzel nagyobb hatást gyakorolva a fogyasztók által tapasztalt árszínvonal-növekedésre.

A WTI 108, a Brent 110,7 dollár volt a júliusi határidőre, míg az Ural 81,6 dollárig süllyedt. A piac ismét aggódni kezdett a globális növekedéssel kapcsolatban, mivel a FED agresszív kamatemelések sorát akarja végrehajtani, míg több kínai városból növekvő számú covid fertőzésről adtak számot, miközben Sanghaj lassan újra ébred.

Kötvénypiac

Tegnap ismét stagnáltak a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 7,18%-on, az 5 éves 7,51%-on, a 10 éves pedig 7,42%-on állt. Ma kötvényaukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból összesen 45 milliárd forint lesz.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap tovább tudott erősödni a **forint**. Az unióval zajló konfliktusok mielőbbi megoldásában bízhatnak a befektetők Navracsics Tibor miniszteri kinevezésével. A mostani elgondolások szerint ez az év második felében történhet meg. Az MNB nem változtatott az egyhetes betéti kamaton, így az továbbra is 6,45%-on áll. Ma délelőtt 384 körül mozog a kurzus az euróval és 366-nál a dollárral szemben.

A nemzetközi devizapiacon tegnap egy százalékot erősödött a dollár és ismét 1,05 alatt járt az **EURUSD** kurzusa. Ma délelőtt 1,049 közelében jegyezték a dollárt az euróval szemben. Egyre szélesebb körből hallható, hogy többséget kaphat egy 25 bázispontos júliusi kamatemelés. Ez a várakozás fékezi a dollár erősödését.

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 19.	1:50	JP	Export (év/év)	ápr.	14.7%	13.9%	12.5%
máj. 19.	1:50	JP	Import (év/év)	ápr.	31.2%	35%	28.2%
máj. 19.	1:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	márc.	4.3%	3.3%	7.6%
máj. 19.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	máj.	6.45%	6.45%	6.45%
máj. 19.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	máj.	203	200	
máj. 19.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	máj.	1343	1320	
máj. 19.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	máj.	17.6	15	
máj. 19.	16:00	US	Használtlakás-értékesítések (hó/hó)	ápr.	-2.7%	-2.17%	
máj. 19.	16:00	US	Conference Board Leading indicators kompozit mutató	ápr.	0.3%	0%	

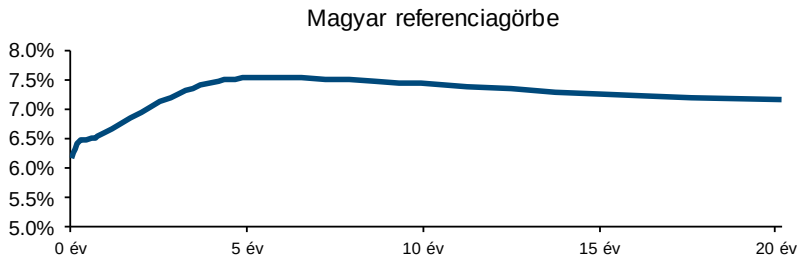
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.049	0.21%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.18
USDJPY	128.57	0.27%	O/N	5.74	5.08	-0.51	0.82	-0.66	0.18	3 év	7.91
EURHUF	383.56	-0.02%	1 hónap	6.50	5.58	-0.55	0.93	-0.63	0.98	5 év	7.41
USDHUF	365.81	-0.19%	3 hónap	6.81	6.45	-0.37	1.45	-0.53	1.32	10 év	7.04
CHFHUF	370.92	-0.05%	6 hónap	7.16	6.67	-0.13	2.01	-0.55	1.77	15 év	6.95
EURPLN	4.65	0.15%	12 hónap	7.55	6.80	0.31	2.68	-0.24	0.81	20 év	6.93

Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	2.88	-10.2bp	cseh	4.90	-3.7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1.05	10.9bp	lengyel	6.61	2.8bp	GDP (%)	4.3	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.96	11.8bp	magyar	7.42	0.0bp	CPI (%)	9.6	5.7	10 év hozam	5.62	4.86
spanyol	2.11	11.8bp	román	8.18	-0.3bp	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

	5/18/2022	változás
3 hó	6.15%	0bp
6 hó	6.45%	15bp
12 hó	6.53%	1bp
3 év	7.18%	1bp
5 év	7.51%	-1bp
10 év	7.42%	0bp
15 év	7.24%	1bp
20 év	7.16%	2bp



„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.”

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu