

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 23.

- A német Ifo-indexet figyeli ma a piac
- Továbbra is erős szinten az olajár
- 383 körül kezdi a hetet a forint az euróval szemben

Nemzetközi és hazai hírek

Egyre több európai jegybankár utal nyilatkozataiban arra, hogy júliusban megkezdődhet a kamatemelési ciklus. Pénteken az olasz Ignazio Visco és a lett Martins Kazaks is így tett. Főként az olasz jegybankár nyilatkozata izgalmas, hiszen ő a jegybankárok között a galambok táborát erősíti, vagyis jellemzően a lazább monetáris politikát támogatja. Christine Lagarde egy árnyalattal visszafogottabban nyilatkozott, ő nem mondta ki konkrétan a júliusi időpontot, de heteken belül bekövetkező kamatemelésről nyilatkozott.

Brian Deese, a Fehér Ház gazdasági tanácsadója támogatja a Fed-et az infláció ellen vívott harcában, azonban megjegyezte, hogy a monetáris szigorítás recesszióhoz vezethet. Deese szerint a központi bankoknak szüksége van az önállóságra ahhoz, hogy végezzék a munkájukat, valamint hozzátette, hogy az állami deficit visszavágásával lehetne csökkenteni az inflációt.

A cseh jegybankelnök szerint a jegybank a következő hónapban akár 6% fölé is emelheti az alapkamatot, ha az infláció emelkedése addig fennmarad.

A WTI 111,2 a Brent 113,5, az Ural típusú kőolaj pedig 84,5 dollár volt ma reggel a júliusi határidőre, illetve az azonnali leszállításra. A nyersolaj piaca elsősorban a szűkülő termékpiacokra figyel, mivel az erős benzin és dízel kereslet nyomán egyre kisebb készletek vannak ezekből a termékekből. Szaúd-Arábia továbbra is támogatja Oroszország szerepét az OPEC+-on belül, ami aláássa az USA erőfeszítéseit, hogy elszigetelje az országot.

A hétvégén Oroszország leállította a Finnország felé irányuló gázszállításokat. Az elmúlt időszakban Finnország már készült erre és jelenleg Észtország felől vásárolnak földgázt. A közvetlen ok az, hogy Finnország nem volt hajlandó az Oroszország által követelt rubel alapú fizetésre. A közvetlen ok viszont minden bizonnyal az, hogy Finnország csatlakozni kíván a NATO-hoz.

Kötvénypiac

Pénteken masszívan csökkentek a hosszúoldali hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 6,99%-on, az 5 éves 7,20%-on, a 10 éves pedig 7,09%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A forint 384-nél zárta a múlt hetet, ennél jelenleg valamelyest lejjebb kezdi a mostani hetet. Ma délelőtt 383 körül mozog a kurzus az euróval és 361-nál a dollárral szemben. Jövő hét kedden dönt az MNB az alapkamatról, addig főként a kiváráse lehet a főszerep a hazai piacon.

A nemzetközi devizapiacra nagyjából ott folytatódik a történet, ahol pénteken abbamaradt: 1,06 körüli szinteken jár az EURUSD. A héten az EKB-s megszólalások mellett az amerikai PCE-infláció közzététele hozhat érdemi elmozdulást a kurzusban.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 23.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	máj.	91.8	91.4	
máj. 23.	14:30	US	Chicagói Fed index	ápr.	0.44	0.5	

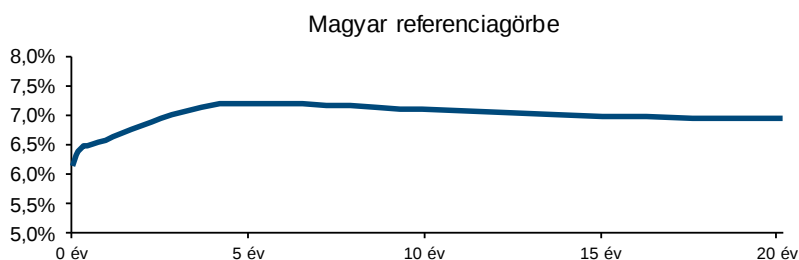
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,060	0,38%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,09
USDJPY	127,75	-0,10%	O/N	5,61	5,11	-0,51	0,82	-0,62	0,18	3 év	7,77
EURHUF	383,14	-0,29%	1 hónap	6,50	5,62	-0,54	0,97	-0,63	1,01	5 év	7,19
USDHUF	361,30	-0,70%	3 hónap	6,81	6,46	-0,35	1,51	-0,52	1,36	10 év	6,78
CHFHUF	371,91	-0,36%	6 hónap	7,16	6,69	-0,08	2,07	-0,51	1,81	15 év	6,72
EURPLN	4,62	-0,10%	12 hónap	7,55	6,80	0,35	2,73	-0,06	0,81	20 év	6,71

Tíz éves hozamok* (%)					Erste-várakozások						
USA	2,78	-5,6bp	cseh	4,65	-10,1bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,94	-0,5bp	lengyel	6,45	-8,0bp	GDP (%)	4,3	3,8	3 hó Bubor	7,35	6,35
olasz	3,00	9,7bp	magyar	7,09	-25,0bp	CPI (%)	10,3	5,7	10 év hozam	5,62	4,86
spanyol	2,08	4,2bp	román	8,16	-2,7bp	lpar (%)	4,5	5,5	EURHUF	370,0	360,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,8	3,5	USDHUF	336,4	321,4

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	5/20/2022	változás
3 hó	6,13%	0bp
6 hó	6,45%	0bp
12 hó	6,52%	-1bp
3 év	6,99%	-14bp
5 év	7,20%	-20bp
10 év	7,09%	-25bp
15 év	6,97%	-21bp
20 év	6,94%	-17bp



„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.”