

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 27.

- Itt a Nagy-csomag!
- Ma a PCE-infláció lehet a fókuszban
- 392-nél állapotott meg a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Tegnap a Kormányinfón részleteket is elárult a kabinet a beharangozott költségvetési kiigazítást illetően. **Nagy Márton** gazdaságfejlesztési miniszter tételes felsorolása szerint az új „extraprofit” különadókból idén mintegy 800 milliárd forintot akarnak beszedni, 2023-ban a növekedésből adódóan valamennyivel többet. A két legnagyobb mértékben érintett ágazat a bankrendszer és az energiaszektor, de megadóztatásra kerülnek a telekommunikációs cégek, biztosítók, kiskereskedelmi láncok és légitársaságok is. Mától kizárólag a magyar rendszámmal tankolók részesülnek az üzemanyagárstopban. Vélhetően ezzel véget ér a február óta tartó benzinturizmus, ami hazánkba vonzotta a szomszédos országok járművezetőit. Az intézkedéscsomagon belül a kiadáscsökkentési és a bevételnövelési célú lépések egymáshoz képest nézett aránya 60-40% lesz. Vagyis a kiadásvágási intézkedések (beruházások elhalasztása, illetve tényleges intézményi kiadáscsökkentések) rövid távon mintegy 1200 milliárd forintot takarnának és így ezekből együtt rövid távra 2000 milliárd forintos csomag adódik, ami meghaladhatja az ideai GDP 3%-át.

A tegnapi kamatdöntő ülésen a **török jegybank** a várakozásoknak megfelelően 14,0%-on tartotta az alapkamatot. Az **orosz jegybank** viszont a vártnál is nagyobb lépést, 14%-ról a várt 11,5% helyett 11,0%-ra vágta az alapkamatot és egyúttal előrevetítette, hogy a következő kamatdöntő ülés alkalmával tovább csökkentheti az alapkamatot.

A Financial Times értesülései szerint az **EU energiaügyi bizottsága** igyekszik felkészülni arra a helyzetre, ha Oroszország teljesen leállítaná az európai gázszállításokat. Ennek jegyében jelenleg igyekeznek a lehető legmagasabb szintre tölteni a gáztárolókat és alternatív beszállítási lehetőségeket keresni.

A Bloomberg információi alapján olajipari cégekkel tárgyal a **Fehér Ház** a korábban lezárt finomítók újraindításáról, hogy az így keletkezett nagyobb kínálaton keresztül csökkenjen a fekete arany, és ami a lakosság számára fontosabb, az üzemanyag ára. A forrás szerint konkrét kérelem még nem érkezett az finomítók üzembehelyezéséről.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán jelentősen emelkedtek a referenciaszintek. A 3 éves referenciahozam 6,98%-on, az 5 éves 7,13%-on, a 10 éves pedig 7,02%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Nem érintette jól a hazai piacot, hogy tegnap délelőtt a jegybank nem változtatott az egyhetes betéti kamaton, ezután 396-ig gyengült a forint az euróval szemben. A várt kormányzati tájékoztató kezdetét már 392-nél várta a magyar deviza, majd ez alatt és után érdemben nem változott a kurzus. Ma délelőtt ezeddig némi erősödést láthatunk, ugyanakkor továbbra is gyenge szinteken, 391 körül mozog a jegyzés.

A nemzetközi devizapiacra enyhe hullámvasutat követően erősödni tudott az euró a dollárral szemben. Ma a délelőtti órákban is folytatódni tudott a tendencia, jelenleg 1,074 körül jár az EURUSD.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 27.	3:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	ápr.	4.2%		-8.5%
máj. 27.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	ápr.	1.1%	0.8%	
máj. 27.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	ápr.	0.5%	0.5%	
máj. 27.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	ápr.	5.2%	4.9%	
máj. 27.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	ápr.	6.6%	6.2%	
máj. 27.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	máj.	59.1	59.1	

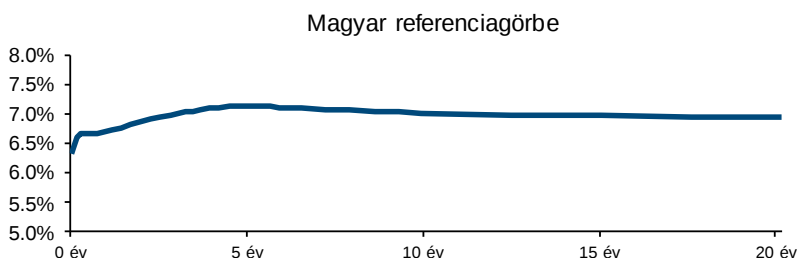
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.075	0.24%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.21
USDJPY	126.89	-0.18%	O/N	5.65	5.42	-0.51	0.82	-0.65	0.18	3 év	7.89
EURHUF	390.56	-0.69%	1 hónap	6.52	5.79	-0.54	1.02	-0.63	1.07	5 év	7.31
USDHUF	363.30	-0.92%	3 hónap	6.85	6.53	-0.35	1.55	-0.51	1.35	10 év	6.86
CHFHUF	379.30	-0.77%	6 hónap	7.18	6.75	-0.06	2.05	-0.40	1.78	15 év	6.72
EURPLN	4.60	-0.20%	12 hónap	7.56	6.84	0.36	2.68	-0.13	0.81	20 év	6.73
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2.75	0.2bp	cseh	4.61	7.9bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1.00	4.6bp	lengyel	6.64	10.4bp	GDP (%)	4.3	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.89	-5.8bp	magyar	7.02	21.0bp	CPI (%)	10.3	5.7	10 év hozam	6.16	5.03
spanyol	2.05	-0.3bp	román	7.83	-4.8bp	Ipar (%)	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

5/26/2022 változás

3 hó	6.31%	8bp
6 hó	6.65%	20bp
12 hó	6.66%	13bp
3 év	6.98%	20bp
5 év	7.13%	18bp
10 év	7.02%	21bp
15 év	6.97%	19bp
20 év	6.95%	19bp



„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.”