

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 30.

- Kereskedési szünnap van ma az USA-ban
- Ma a német inflációra és az EU-csúcsra figyel a piac
- Egy hajszányira zárt a mélyponttól a forint pénteken

### Nemzetközi és hazai hírek

Ma nincsenek nyitva az amerikai tőzsdék a Memorial Day, azaz az Emlékezet Napja okán.

A héten, pontosabban szerdán június elsején kezdi meg 8900 milliárd dolláros mérlegének csökkentését a Fed. Június folyamán 30 milliárd értékű államkötvénnyel, illetve 17,5 milliárd értékű jelzálog-fedezetű értékpapírral kezdődik a mennyiségi szigorítás (QT), amely három hónap alatt fokozatosan eléri a tervezett „sebességét”, a fenti értékek kétszeresét. Ezzel a sebességgel 2025 közepére nagyjából 4000 milliárd dollárral csökkenne a központi bank mérlegfőösszege.

Az EU csúcsot megelőzően a hétvégén is zajlottak az egyeztetések az Oroszország elleni szankciókról, főleg az olajembargóról, de ezúttal sem sikerült megállapodni. Ma nagyköveti szinten tovább folytatódik a tárgyalás.

Kezdi közzétenni a májusi inflációs adatokat. A várakozások alapján a maginflációs mutatók csak enyhén emelkedhettek tovább, viszont az infláció néhány tized pontot ismét emelkedhetett.

Miközben Pekingben és Sanghajban egyaránt enyhül a járványhelyzet, a második legnagyobb kínai város (Sanghaj) vezetése 50 lépésből álló segélycsomagot jelentett be, melynek részeként adókedvezmények, illetve a működés újraindítását megkönnyítő intézkedések vannak. A város továbbá gyorsítaná az ingatlan projekteket és megemelné a személygépjármű kvótát a lakosság számára.

### Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán stagnáltak főbb a referenciaszintek, egyedül a 12 hónaposnál láthattunk egy komolyabb korrekciót. A 3 éves referenciahozam 6,97%-on, az 5 éves 7,12%-on, a 10 éves pedig 7,03%-on állt.

### Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma reggel 393,7 körül járt a forint az euró ellenében, a pénteki 394,3-as zárást követően próbál visszakapaszkodni a forint. Az előző héten több mint három százalékos gyengült a magyar deviza. A március elején látott történelmi mélypontja közelébe került a forint, egy komolyabb hangulatromlással bármikor 400-ig emelkedhet az árfolyam. Holnap esetleg az MNB bejelentései hozhatnak változást.

A nemzetközi devizapiacra ma reggel némi erősödést mutat az euró a dollárral szemben a pénteki záráshoz képest, így jelenleg 1,075 körül jár az EURUSD. Hétfőn és kedden az EU-csúcsra és az inflációs adatokra figyel a piac.



## Magyar és nemzetközi adatközlések

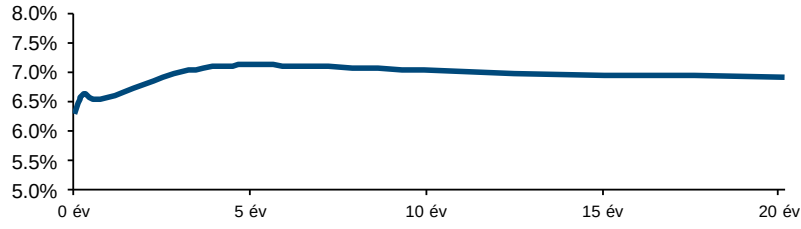
### Külföldi és hazai adatok

| Dátum    | Idő   | Ország | Adat                                        | Időszak | Korábbi | Várt | Tény |
|----------|-------|--------|---------------------------------------------|---------|---------|------|------|
| máj. 30. | 8:00  | JP     | Gépipari rendelésállomány (év/év)           | ápr.    | 30%     |      | 25%  |
| máj. 30. | 11:00 | EMU    | Fogyasztói bizalom - végleges               | máj.    | -21.1   |      |      |
| máj. 30. | 14:00 | GE     | Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes       | máj.    | 7.4%    | 7.6% |      |
| máj. 30. | 15:30 | US     | Kereskedési szünnap (NYSE, Emlékezet napja) |         |         |      |      |

## Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

| Devizák                                |        |        | Bankközi kamatlábak (%) |      |        |                   |      |       |             | BIRS fixingek (%) |       |
|----------------------------------------|--------|--------|-------------------------|------|--------|-------------------|------|-------|-------------|-------------------|-------|
| EURUSD                                 | 1.074  | 0.09%  |                         | HUF  | PL     | EUR               | USD  | CHF   | GBP         | 2 év              | 8.20  |
| USDJPY                                 | 127.11 | -0.01% | O/N                     | 5.58 | 5.10   | -0.51             | 0.83 | -0.57 | 0.18        | 3 év              | 7.87  |
| EURHUF                                 | 394.30 | 0.26%  | 1 hónap                 | 6.52 | 5.83   | -0.55             | 1.06 | -0.63 | 1.08        | 5 év              | 7.29  |
| USDHUF                                 | 367.07 | 0.11%  | 3 hónap                 | 6.85 | 6.54   | -0.37             | 1.60 | -0.52 | 1.38        | 10 év             | 6.86  |
| CHFHUF                                 | 383.50 | 0.33%  | 6 hónap                 | 7.18 | 6.76   | -0.08             | 2.09 | -0.36 | 1.82        | 15 év             | 6.75  |
| EURPLN                                 | 4.57   | -0.79% | 12 hónap                | 7.56 | 6.85   | 0.36              | 2.70 | -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                 | 6.67 | 2.9bp  | GDP (%)           | 4.3  | 3.8   | 3 hó Bubor  | 7.35              | 6.35  |
| olasz                                  | 2.89   | -5.8bp | magyar                  | 7.03 | 1.0bp  | CPI (%)           | 10.3 | 5.7   | 10 év hozam | 6.16              | 5.03  |
| spanyol                                | 2.05   | -0.3bp | román                   | 7.83 | -0.1bp | 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

| 5/27/2022 változás |       |       | Magyar referenciagörbe                                                               |  |
|--------------------|-------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------|--|
| 3 hó               | 6.30% | 0bp   |  |  |
| 6 hó               | 6.64% | -1bp  |                                                                                      |  |
| 12 hó              | 6.54% | -12bp |                                                                                      |  |
| 3 év               | 6.97% | -1bp  |                                                                                      |  |
| 5 év               | 7.12% | -1bp  |                                                                                      |  |
| 10 év              | 7.03% | 1bp   |                                                                                      |  |
| 15 év              | 6.96% | -1bp  |                                                                                      |  |
| 20 év              | 6.92% | -3bp  |                                                                                      |  |

„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](http://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.”