

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. május 31.

- **Megszületett a megállapodás az olajembargóról, Magyarországon marad az orosz olaj**
- **Az MNB-re figyelünk ma**
- **Ugrik az olajár az embargós megállapodás hírére**

Nemzetközi és hazai hírek

Az uniós miniszterelnökök tegnap éjjel megállapodtak az orosz olaj elleni hatodik szankciós csomagról. Ezek szerint az EU embargót vezet be az orosz tengeri olajimporttal szemben, míg a vezetékes szállítás felmentést kap az intézkedés alól. Lengyelország és Németország önkéntesen az év végéig lemond az orosz szállításokról, így az embargó Oroszország olaj és olajtermék európai exportjának 90%-át érinti. A Barátság vezetékek déli szakaszán lévő finomítók mentességet kapnak, így a MOL két nagy finomítója továbbra is vehet az orosz kőolajat, ugyanakkor tovább eladási tilalom terheli és az orosz olajból készült termékeket sem adhatja el a MOL más piacokon.

További intézkedéseket is tartalmaz a 6. szankciós csomag. Többek között újabb 3 orosz bankot lekapcsolnak a SWIFT rendszerről, köztük a Sberbankot is. Vegyipari termékek exportjának korlátozása Oroszország irányába. Több orosz személy, köztük Kiril pátiaika szankcionálása.

A tegnap megjelent spanyol és német infláció is a vártnál magasabb lett, ami rossz előjel a mai eurozónás inflációs adat megjelenését megelőzően. A német módszertan szerint készített éves infláció 7,9% volt májusban az áprilisi 7,4% után. A konszenzus 7,6%-os emelkedésről szólt. A fogyasztói árak emelkedése jelentős nyomást helyez az Európai Központi Bankra, a német közgazdászok, köztük a jegybank tisztviselői is, akik a középvasalvas EKB-s irányánál erőteljesebb fellépést sürgetnek.

"A normalizációról az az általános vélekedés, hogy 25 bázispontokkal kell emelni, így most a júliusi és szeptemberi ülésen a 25 bázispontos emelésnek van a legnagyobb támogatottsága" - nyilatkozta Philip Lane egy spanyol médiumnak. Lane köztudottan a lazább tisztviselők közé tartozik.

A WTI 119,3 volt a júliusi határidőre, míg a Brent 124,5 dollárra, az Ural 93 dollárra ugrott az azonnali leszállításra ma reggel. Az EU tegnap elfogadta az orosz olaj elleni embargót, mely az év végével az EU felé történő kőolaj és termék értékesítésének 90%-át érinti. Oroszország dolgozik azon, hogy ezeket a szállítmányokat Ázsia felé adja el, de a leválás nem könnyű és emiatt a termelés egy része elveszhet orosz részről.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán tegnap masszívan megemelkedtek főbb hosszúoldali a referenciaszintek. A 3 éves referenciahozam 6,97%-on, az 5 éves 7,12%-on, a 10 éves pedig 7,03%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 20 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Gyengüléssel kezdte a napot a magyar deviza, jelenleg 395,5 körül mozog az euró jegyzése. Tegnap este az olajembargós tárgyalások elhúzódása, ma reggel a megállapodás megszületése után adtak bele a forintba. Ez utóbbi gyengülés a dollár reggeli erősödésének is betudható. Ma délután a jegybank alapkamatdöntésére figyel a piac: nagyon fontos lenne egy kimondottan szigorú üzenet az MNB-től a rendkívül gyenge szinteken lévő hazai fizetőeszköz érdekében.

A nemzetközi devizapiacra a dollár erősödik az euróval szemben az olajembargó hírére, jelenleg 1,073 körül forog az EURUSD jegyzése.



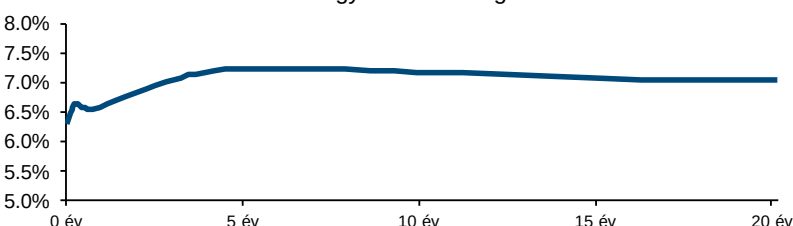
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 31.	1:30	JP	Munkanélküliségi ráta	ápr.	2.6%	2.6%	2.5%
máj. 31.	1:50	JP	Ipari termelés (év/év)	ápr.	-1.7%	-3.6%	-4.8%
máj. 31.	1:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	ápr.	0.3%	-0.2%	-1.3%
máj. 31.	1:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	0.7%	2.6%	2.9%
máj. 31.	3:30	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	máj.	47.4	49	49.6
máj. 31.	3:30	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	máj.	41.9	45.5	47.8
máj. 31.	8:45	FR	GDP (év/év, igazított)	Q1	5.3%	5.3%	4.5%
máj. 31.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	ápr.	25.9%		28.8%
máj. 31.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	máj.	5%	5%	
máj. 31.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	máj.	-13	-15.5	
máj. 31.	10:00	IT	GDP (év/év, igazított)	Q1	5.75%	5.8%	
máj. 31.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	7.5%	7.8%	
máj. 31.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	máj.	5.4%	5.9%	
máj. 31.	15:00	US	S&P/Case-Shiller házárindex	márc.	296.35		
máj. 31.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	máj.	56.4	55.1	
máj. 31.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	máj.	107.3	103.8	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.074	-0.39%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP		2 év	8.23
USDJPY	127.96	0.29%	O/N	5.61	5.43	-0.51	0.83	-0.75	0.18	3 év	7.90
EURHUF	395.18	0.39%	1 hónap	6.52	5.84	-0.55	1.06	-0.63	1.08	5 év	7.31
USDHUF	368.07	0.79%	3 hónap	6.86	6.56	-0.35	1.60	-0.52	1.38	10 év	6.90
CHFHUF	383.17	0.32%	6 hónap	7.19	6.77	-0.07	2.09	-0.33	1.82	15 év	6.78
EURPLN	4.58	0.06%	12 hónap	7.56	6.86	0.36	2.70	-0.15	0.81	20 év	6.77
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2.74	0.0bp	cseh	4.62	0.4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1.06	9.2bp	lengyel	6.57	-9.4bp	GDP (%)	4.3	3.8	3 hó Bubor	7.35	6.35
olasz	2.99	9.8bp	magyar	7.16	13.0bp	CPI (%)	10.3	5.7	10 év hozam	6.16	5.03
spanyol	2.13	9.1bp	román	7.87	4.6bp	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

5/30/2022 változás			Magyar referenciagörbe								
3 hó	6.30%	0bp									
6 hó	6.64%	0bp									
12 hó	6.54%	0bp									
3 év	7.00%	3bp									
5 év	7.21%	9bp									
10 év	7.16%	13bp									
15 év	7.05%	9bp									
20 év	7.02%	10bp									

„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.”