

Gazdasági előrejezés

2024. március 22.

Konjunktúra

Gazdasági növekedés	2023	2024e	2025e
Világ	3,0 %	2,8 %	3,0 %
Euróövezet	0,5 %	0,5 %	1,3 %
USA	2,4 %	2,2 %	1,7 %
Kína	5,2 %	4,6 %	4,3 %
Ausztria	-0,5 %	0,4 %	1,5 %
Németország	-0,2 %	0,1 %	1,1 %
Csehország	-0,4 %	1,4 %	2,7 %
Magyarország	-0,6 %	2,5 %	3,3 %
Szlovákia	1,2 %	2,0 %	2,6 %
Infláció	2023	2024e	2025e
Euroraum	5,4 %	2,4 %	2,1 %
USA	3,9 %	2,9 %	2,4 %
Österreich	7,8 %	3,2 %	2,4 %
Deutschland	6,0 %	2,5 %	2,1 %
Tschechien	10,7 %	2,4 %	2,2 %
Ungarn	17,6 %	4,3 %	3,8 %
Slowakei	10,9 %	3,6 %	3,1 %
Munanélküliségi ráta	2023	2024e	2025e
Euroraum	6,3 %	6,6 %	6,6 %
USA	3,6 %	4,0 %	4,1 %
Österreich	5,2 %	5,3 %	5,1 %
Deutschland	5,7 %	6,0 %	5,7 %
Tschechien	3,1 %	3,6 %	3,5 %
Ungarn	4,0 %	4,2 %	3,8 %
Slowakei	5,9 %	5,9 %	5,7 %

Forrás: Bloomberg Weighted Average 2024. március 22. ; e = estimated/becsült érték
Ez az előrejelzés nem megbízható mutatója a jövőbeli árfejlődésnek.

Devizák

Váltási árfolyam	Előrejelzés*			
	2024. jún.	2024. szept.	2024. dec.	2025. jan.
EUR / USD	1,06	1,09	1,12	1,15
EUR / CZK	25,00	24,50	24,20	24,20
EUR / HUF	400,00	390,00	380,00	370,00

*Az Oberbank előrejelzése
Ez az előrejelzés nem megbízható mutatója a jövőbeli árfejlődésnek.

Euróövezet:

Ausztriában és Németországban, többek között az építőipar és az ipari szektor gyengülése miatt, a növekedés visszaesik az előző hónapokhoz képest. Az eurózában már csak 2,6 %-os az infláció, de a magas bérmegállapodások és a tavaszi magas energiárak miatt valószínűleg távolabb kerül a további fellendülés. Ausztria esetében (infláció 4,3 %) az infláció legalább marginális csökkenésére számítunk.

USA:

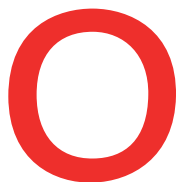
Míg a gazdasági növekedés rendkívül szerény, és nem valószínű, hogy jelentősen fellendül, a munkaerőpiac továbbra is rendkívül robusztus. Ezzel szemben az infláció a maginflációval együtt enyhén emelkedett, még mindig valamivel az euróövezeti szint felett van. Az Egyesült Államok és Kína között Tajvan kerül folyó vita továbbra is a bizonytalanság egyik fő forrása a következő hónapokban.

Kelet- és Középeurópa:

A gazdasági növekedés Csehországban, Szlovákiában és Magyarországon is szenved, és a következő hónapokban mérsékelt lesz. Csehországban az infláció februárban elérte a kitűzött 2,0 %-ot, de az ipari szektorban jelentősen visszaesett a megrendelések száma. A magyarországi GDP-növekedést a közelmúltban lefelé módosították. Itt az infláció enyhe csökkenésére számítunk.

Devizák:

Mivel nem számítunk arra, hogy a Fed júniusban csökkentse a kamatokat, az amerikai dollár továbbra is erős szakaszát fogja folytatni. A Cseh Nemzeti Bank annak érdekében, hogy ne érintse tovább a koronát, a jövőben lassítani fog az irányadó kamatcsökkentések terén. Ha tovább csökken az infláció Magyarországon, és enyhül a politikai feszültség, szeptembertől jelentős forinterősödésre számítunk.



Gazdasági előrejelzés

2024. március 22.

Kamatok

Euróövezet	Előrejelzés*			
	2024. jún.	2024. szept.	2024. dec.	2025. jan.
Írányadó kamatláb	4,25 %	3,65 %	3,40 %	3,15 %
3-M Euribor	3,70 %	3,50 %	3,30 %	3,10 %
Swap 10 év	2,90 %	2,80 %	2,80 %	2,80 %

Mit Leitzins ist der Hauptrefinanzierungssatz der EZB und nicht der Einlagesatz gemeint. Der Spread beträgt ab September 0,15 statt 0,50 %.

USA	Előrejelzés*			
	2024. jún.	2024. szept.	2024. dec.	2025. jan.
Leitzins**	5,50 %	5,00 %	4,75 %	4,75 %
3-M Libor	(az USD-Libor 2023.06.30.-i hatállyal megszűnt)			
Swap 10 év	4,10 %	4,20 %	4,20 %	4,30 %

Csehország	Előrejelzés*			
	2024. jún.	2024. szept.	2024. dec.	2025. jan.
Leitzins	5,00 %	4,75 %	4,50 %	4,50 %
3-M Pribor	4,80 %	4,55 %	4,40 %	4,40 %
Swap 5 év	3,80 %	3,90 %	3,90 %	4,00 %

Magyarország	Előrejelzés*			
	2024. jún.	2024. szept.	2024. dec.	2025. jan.
Leitzins	7,00 %	6,50 %	5,75 %	5,50 %
3-Monats Bubor	6,00 %	5,50 %	4,75 %	4,50 %
Swap 5 év	6,10 %	6,20 %	6,40 %	6,50 %

*Az Oberbank előrejelzése ** kamatfolyosó felső széle
Ez az előrejelzés nem megbízható mutatója a jövőbeli árfejlődésnek.

Euróövezet:

Továbbra is csökken az infláció az eurózónában. A 2%-os céltartomány egyre láthatóbbá válik. Továbbra is első kamatcsökkentésre számítunk 2024 második negyedévének vége felé.

USA:

Az USA-ban viszont az utóbbi időben enyhén emelkedett az infláció. Az infláció növekedése és az amerikai gazdaság, különösen a munkaerőpiac robusztussága miatt a Fed az EKB-nál valamivel később csökkenti az irányadó kamatokat.

Csehország:

A Cseh Nemzeti Bank elérte a 2%-os inflációs célt, és adatalapú megközelítést alkalmaz. Az irányadó kamat további jelentős csökkenésére (februárban 5,25%) egyelőre nem számítunk.

Magyarország:

Az infláció jelentősen csökkent (3,6%), de a Magyar Nemzeti Bank továbbra is folytatja a kamatcsökkentést (jelenleg 8,25%). Az év közepéig további jelentős csökkentések lehetségesek.

Disclaimer:

Ez egy marketingkommunikáció. Ezek a dokumentumok csak aktuális tájékoztatásként szolgálnak, és a szerkesztéssel megbízott személyek szerkesztéskori tudásszintjén alapulnak. Ezek a dokumentumok nem jelentenek sem ajánlatot, sem felhívást az itt említett befektetések vagy (banki) termékek vételére vagy eladására. A jelen dokumentumban szereplő összes állítás nem tekinthető általános ajánlásnak. Bár az általunk használt forrásokat megbízhatónak tartjuk, nem vállalunk felelősséget az itt közölt információk teljességéért és pontosságáért. Kifejezetten fenntartjuk a jogot a tévedésekre az adatokkal kapcsolatban.