

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 3.

- Erősödnek az amerikai kamatemelési várakozások
- Ismét erős kiskereskedelmi forgalmi adatot publikált a KSH
- Kicsit erősödött tegnap a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Lael Brainard Fed-alelnök figyelmeztetett, hogy ne „fogadjanak” a szeptemberi szünetre a kamatemelési ciklusban. Brainard szerint a nyári, valószínűleg két 50 bázispontos emelés után egyelőre nem látni azt, hogy szünetet lehetne tartani a kamatemelésekkel. „Még sok dolgunk van addig, hogy az inflációt a 2%-os célértékhez nyomják”. **A clevelandi Fed-elnök Loretta Mester** 50 bázispontos emeléseket támogat a júniusi és júliusi kamatdöntő üléseken, azonban számára nem egyértelmű, hogy utána mi következik. Az majd a friss adatoktól fog függeni, „lassulhat az emelések üteme, azonban, ha nem lassul az infláció, még az emelések mértéke is nőhet”. A piaci árazások alapján az elemzők várakozása az 50 bázispontos emelés felé tolódott a szeptemberi ülésre.

Az EKB francia jegybankára Francois Villeroy szerint az európai infláció nem csak túlságosan magas, de túlságosan széleskörű is, így arra az EKB-nak szerinte is reagálnia kell a júliusi kamatdöntő ülés során. Következésképpen a jegybanki politika normalizálásáról és nem monetáris szigorításról beszélt, így valószínűleg a jegybankárok többségéhez hasonlóan ő is a 25 bázispontos kamatemelést támogathatja.

A **KSH közleménye** szerint a **kiskereskedelmi forgalom volumene** áprilisban naptárhatástól megtisztítva 15,8%-kal nőtt éves szinten. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes üzletekben 7,1, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 15,4, az üzemanyag-kiskereskedelemben 37,3%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene év/év alapon.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** tegnap enyhén csökkentek a referenciahozamok. A 3 éves referenciaszint 7,01%-on, az 5 éves 7,20%-on, a 10 éves pedig 7,14%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap összességében valamelyest erősödött a forint az euróval szemben. Az EURHUF devizapár a nyitó 396,7-ről zárásra 394,2-re csökkent. A reggeli nyitásban egyelőre stabil a kurzus. A forintnak segíthetett tegnap az egyhetes betét vártak megfelelő, 30 bázispontos emelése, de összességében továbbra is bizonytalanok a kilátások, a történelmi mélyponttól történő eltávolodás egyelőre nem túl meggyőző. A délutáni USA-beli munkapiaci adatok a forintra is hatással lehetnek.

A **nemzetközi devizapiacok** leginkább a Fed és az EKB felől érkező sorozatos jegybankári megszólalásokra figyelnek. Most már mindkét jegybank egyre határozottabb üzeneteket küld, miszerint meg kell fékezni az inflációt. Az EURUSD-ben továbbra sem egyértelmű a trend, a megelőző napok gyengülése után tegnap közel 1%-ot erősödött a közös európai deviza a dollárral szemben. Jelenleg 1,0749-en áll a kurzus, kivárás jöhet a délutáni USA-beli átfogó munkapiaci adatok előtt.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 3.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	ápr.	-3%	1%	4.4%	
jún. 3.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	16.2%	13.8%	15.8%	
jún. 3.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	máj.	56.3	56.3		
jún. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	máj.	56.3	56.3		
jún. 3.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	0.8%	5.4%		
jún. 3.	14:30	US	Átlagos órabérek	máj.	5.5%	5.2%		
jún. 3.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	máj.	406	302		
jún. 3.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	máj.	55	39		
jún. 3.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	máj.	428	320		
jún. 3.	14:30	US	Aktivitási ráta	máj.	62.2%	62.3%		
jún. 3.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	máj.	3.6%	3.5%		
jún. 3.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	máj.	7%			
jún. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	máj.	53.8	53.8		
jún. 3.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	máj.	53.5	53.5		
jún. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	máj.	57.1	56.5		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,076	0,07%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,38	
USDJPY	129,94	0,08%	O/N	6,05	5,65	-0,51	0,82	-0,67	0,18	3 év	8,05
EURHUF	394,73	0,14%	1 hónap	6,76	5,97	-0,54	1,12	-0,60	1,12	5 év	7,47
USDHUF	367,04	0,10%	3 hónap	7,03	6,64	-0,33	1,63	-0,50	1,42	10 év	7,04
CHFHUF	383,12	-0,06%	6 hónap	7,30	6,90	-0,02	2,11	-0,32	1,87	15 év	6,95
EURPLN	4,58	0,09%	12 hónap	7,67	6,95	0,45	2,78	-0,05	0,81	20 év	6,95
Tíz éves hozamok* (%)		Erste-várakozások									
USA	2,91	0,2bp	cseh	4,61	-0,8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,24	5,0bp	lengyel	6,57	8,0bp	GDP (%)	4,3	3,8	3 hó Bubor	8,20	6,70
olasz	3,30	9,6bp	magyar	7,14	-4,0bp	CPI (%)	10,3	5,7	10 év hozam	6,62	5,62
spanyol	2,37	7,3bp	román	8,10	21,0bp	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

6/2/2022 változás			Magyar referenciagörbe	
3 hó	6,29%	0bp		
6 hó	6,61%	1bp		
12 hó	6,49%	4bp		
3 év	7,01%	-1bp		
5 év	7,20%	-4bp		
10 év	7,14%	-4bp		
15 év	7,05%	-1bp		
20 év	6,99%	-4bp		

„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.”