

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 7.

- Magyar konjunktúra, USA infláció és az EKB a hét fókuszában
- Maradhat Johnson a miniszterelnöki székben
- 390-nél jár a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Októberig 100 bázispontos EKB emelést áraz a piac. Az első emelésre júliusban kerülhet sor és 3 ülés alkalmával emelnének összesen 100 bázispontos, vagyis az árazások azt mutatják, hogy lesz egy 50 bázispontos emelés is idén az EKB részéről. Ezzel szemben az elemzői várakozások csak 25 bázispontos lépéseket tükröznek.

Az EKB csütörtöki kamatléti ülésekor a jegybank ismertetni fogja a friss negyedéves gazdasági és inflációs előrejelzéseket is. A várakozások szerint 2024-re 2% körüli inflációt várhat a jegybank, vagyis azzal számolhatnak, hogy középtávon teljesülni fog a jegybank inflációs célja. A csütörtöki ülésen még nem várható a kamatok megváltoztatása, de a következő hónapok kamatpályájával kapcsolatban irányutatást adhat Christine Lagarde, valamint bejelenthetik az eszközvásárlási program júliusi befejezését.

Tegnap este bizalmatlansági szavazást tartottak Boris Johnson ellen. Azonban a képviselők mintegy 60%-a bizalmáról támogatta, így továbbra is Johnson maradhat a miniszterelnök.

Kínában a Caixin mérése alapján az kompozit beszerzési menedzser index 2022 májusában 42,2-re emelkedett az áprilisi 26 hónapos mélypontról (37,2) a sanghaji és pekingi Covid-korlátozások enyhítése miatt. A májusi érték még így is a harmadik legalacsonyabb 2005 óta, csak 2020 februárjában és 2022 áprilisában volt ennél is rosszabb a felmérés eredménye.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** pénteken stagnáltak a referenciahozamok. A 3 éves referenciaszint 6,99%-on, az 5 éves 7,18%-on, a 10 éves pedig 7,13%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 20 milliárd forint lesz.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap az ünnepnapon 392-ről egészen 387 közelébe esett az EURHUF jegyzés, ugyanakkor ennek kb. felét korrigálta vissza hirtelen néhány perc alatt a forint. Jelenleg 390 körül mozog az árfolyam. Ma különösebb izgalom előreláthatóan nem várható, holnap a lengyel kamatléti lesz meghatározó elem.

A **nemzetközi devizapiacok** az EURUSD jegyzés továbbra is 1,07 körül ingadozik, jelenleg éppen valamivel alatta jár. A héten e tekintetben a csütörtöki EKB-ülés és a publikálandó új előrejelzések, valamint a szigorítás menetének bemutatása lesz a fókuszban.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 7.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	ápr.	4.3%	-4.1%	
jún. 7.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	máj.	51.8	51.8	
jún. 7.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	ápr.	-109.8	-89.5	

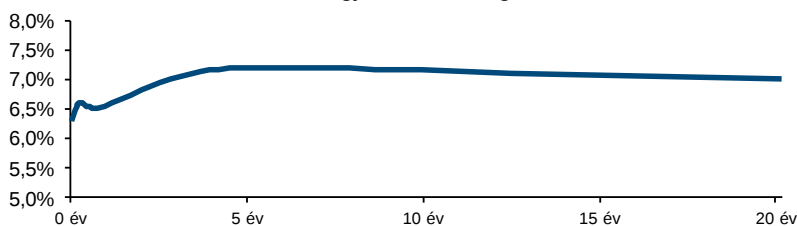
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,067	-0,24%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,38
USDJPY	132,95	0,81%	O/N	6,03	5,35	-0,51	0,82	-0,61	0,18	3 év	8,06
EURHUF	389,51	0,53%	1 hónap	6,76	6,05	-0,53	1,12	-0,60	1,12	5 év	7,47
USDHUF	365,00	0,76%	3 hónap	7,05	6,70	-0,31	1,63	-0,45	1,42	10 év	7,04
CHF/HUF	374,99	0,52%	6 hónap	7,30	6,94	0,01	2,11	-0,29	1,87	15 év	6,94
EURPLN	4,59	0,12%	12 hónap	7,68	7,02	0,52	2,78	0,22	0,81	20 év	6,96
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	3,04	10,7bp	cseh	4,61	-0,3bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,32	4,9bp	lengyel	6,59	-5,6bp	GDP (%)	4,3	3,8	3 hó Bubor	8,20	6,70
olasz	3,40	10,1bp	magyar	7,13	-1,0bp	CPI (%)	10,3	5,7	10 év hozam	6,62	5,62
spanyol	2,43	6,1bp	román	8,21	9,8bp	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

	6/6/2022	változás
3 hó	6,29%	0bp
6 hó	6,61%	0bp
12 hó	6,50%	1bp
3 év	6,99%	-2bp
5 év	7,18%	-2bp
10 év	7,13%	-1bp
15 év	7,04%	-1bp
20 év	6,99%	0bp

Magyar referenciagörbe



„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.”