

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 8.

- **10,7%-ra gyorsult májusban az infláció a KSH szerint**
- **Csökkentette a Világbank az Euróövezet növekedési előrejelzéseit**
- **390 körül oldalazik a forint az euróval szemben**

Nemzetközi és hazai hírek

Esélyes, hogy az infláció magasan marad, nyilatkozta az amerikai pénzügyminiszter. Yellen megvédte Joe Biden elnök 1,9 milliárd dolláros segélycsomagját, és megjegyezte, hogy „a világon rengeteg fejlődő országban is gondot okoz az infláció, pedig teljesen más a fiskális politikájuk”.

A **Világbank** a korábbi 4,2%-ról 2,5%-ra csökkentette az Euróóza idei GDP növekedési előrejelzését. A jövő évit pedig 2,1%-ról 1,9%-ra vágta vissza.

A **német ipari termelés** munkanaphatással igazítva 2,2%-ot csökkent áprilisban, ami enyhén jobb, mint a várt 2,4%-os visszaesés.

A Brent azonnali leszállításra 130 dollár fölé emelkedett, míg a WTI ára 120 dollár volt ma reggel a júliusi leszállításra. Az Ural 97,5 dolláron forgott a piacon. A kereskedők főleg az USA nyersolaj keresleti adatait figyelik, míg Kína további lépéseket tett a nyitásra. Az USA pénzügyminisztériuma azon gondolkodik, hogy egy vásárlói egyesülést hozna létre az orosz olaj legfontosabb vevőivel, hogy arra kényszerítse az orosz eladókat, hogy termelői áron adják el nyersolajukat a világpiacra.

A **KSH** közleménye szerint a **fogyasztói árak** májusban havi szinten 1,7%-kal nőttek, az éves infláció ezzel 10,7%-ra gyorsult az áprilisi 9,5%-ról. Az adat valamivel magasabb lett az általunk várt 10,4%-nál, „szokás szerint” ismét az élelmiszerárak fűtötték leginkább. A maginfláció 12,2%-os volt. Az **ipari termelés** áprilisban munkanaphatástól megtisztítva 4,7%-kal emelkedett éves szinten. Havi szinten 1,6%-os volt a visszaesés. A **külkereskedelmi mérleg** hiánya áprilisban 475 millió euró volt.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** tegnap vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozások történtek. A 3 éves referenciaszint 7%-on, az 5 éves 7,20%-on, a 10 éves pedig 7,15%-on állt. Ma csereaukciókat tart az ÁKK, összesen 10 Mrd forintnyi értékben.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Kissé gyengült tegnap a forint árfolyama napi szinten, s végül kicsivel 390 alatt zárt az EURHUF kurzusa tegnap. A mai nyitásban egyelőre nincs nagy elmozdulás, a piac nem reagált érdemben a reggel közzétett, vártnál magasabb inflációs adatra. Az infláció további emelkedése mindenképpen tovább folytatódó kamatemelési lépéseket sugall, ami némileg támaszthatja a forintot.

A **nemzetközi devizapiacok** EURUSD jegyzés a nap nagy részében továbbra is 1,07 körül ingadozott, jelenleg éppen valamivel alatta jár. Kivárás jöhet ma a holnapi EKB ülés előtt, a piac fontos üzeneteket vár a jegybankároktól a szigorítás menetrendjére vonatkozóan. A várt szigorúbb hangvétel némi támaszt jelenthet az eurónak.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 8.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	ápr.	-3.5%	-2.4%	-2.2%
jún. 8.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	ápr.	-708		-475
jún. 8.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	ápr.	4.2%	6.35%	4.7%
jún. 8.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	9.5%	10.4%	10.7%
jún. 8.	11:00	EMU	GDP (év/év, igazított)	Q1	5.1%	5.1%	
jún. 8.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jún.	-2.3%		

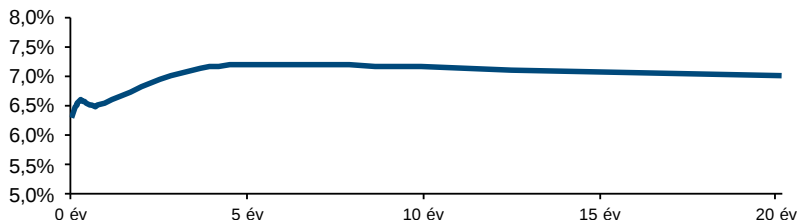
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1,069	-0,12%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,40
USDJPY	133,29	0,53%	O/N	6,06	5,22	-0,51	0,82	-0,67	0,18	3 év	8,08
EURHUF	389,25	0,03%	1 hónap	6,77	6,07	-0,53	1,16	-0,60	1,18	5 év	7,49
USDHUF	364,14	0,17%	3 hónap	7,05	6,72	-0,30	1,67	-0,44	1,47	10 év	7,07
CHFHUF	373,76	0,03%	6 hónap	7,31	6,97	0,03	2,19	-0,23	1,95	15 év	6,97
EURPLN	4,58	0,07%	12 hónap	7,70	7,08	0,56	2,85	0,27	0,81	20 év	6,99
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	2,97	-6,6bp	cseh	4,83	13,6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,29	-2,9bp	lengyel	6,56	0,3bp	GDP (%)	4,3	3,8	3 hó Bubor	8,20	6,70
olasz	3,29	-12,2bp	magyar	7,15	2,0bp	CPI (%)	10,3	5,7	10 év hozam	6,62	5,62
spanyol	2,40	-7,5bp	román	8,21	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

	6/7/2022	változás	
3 hó	6,29%	0bp	
6 hó	6,60%	-1bp	
12 hó	6,50%	0bp	
3 év	7,00%	1bp	
5 év	7,20%	2bp	
10 év	7,15%	2bp	
15 év	7,06%	2bp	
20 év	7,00%	1bp	

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.”