

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 9.

- Maradt 6,75%-on az egyhetes betéti ráta
- Ma az EKB-ra figyel a piac
- 396 körül a jár a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A mai kamatdöntő ülésen várhatóan nem fog az **EKB** változtatni a kamatkondíciókon, de ennek ellenére számos fontos bejelentés várható. Az EKB várhatóan dönt arról, hogy a júniusi 20 milliárd eurós vásárlást követően véget ér az EKB eszközvásárlási programja. A negyedévente publikált előre jelzésekben várhatóan az inflációs előrejelzést felfelé, a növekedési előre jelzést pedig lefelé fogja módosítani a jegybank. A kamatdöntést követő sajtótájékoztatón Christine Lagarde pedig iránymutatást adhat a következő hónapok kamatpályáját illetően, egyértelmű üzenetet küldve, hogy júliusban megkezdődik a kamatemelési ciklus, amire 11 éve nem volt példa. Kritikus jelentőségű lehet, hogy Lagarde mennyire határolódik el az 50 bázispontos emeléstől, melyet a piac szeptemberre már áraz.

Az előzetes várakozásoknak megfelelően a **lengyel jegybank** tegnap délután 75 bázisponttal emelte az irányadó rátát, amely így 6,00%-on áll jelenleg. Ezzel a lépéssel 75 bázisponttal szűkült a forint kamatelőnye a zlotyval szemben. A **magyar jegybank** ma délelőtt nem emelt az egyhetes betéti kamaton, így az továbbra is 6,75%-on áll.

Az **EU** megszavazta, hogy 2035-től csak zéró kibocsátású autókat engedélyez és ezzel betiltja a belső égésű motorokat. A részletszabályokat az év hátralévő részében fogják kidolgozni. Az átállási kötelezettség negatív a hagyományos autógyártók számára, de a döntés várható volt és az autógyártók is már megkezdtek az átállást az elektromos autókra.

Oroszországban az áprilisi 17,8%-os infláció után májusban csak 17,1% volt az éves infláció, ami fordulatot jelezhet.

A **WTI 121,9 dollár volt a júliusi határidőre, míg a Brent és az Ural azonnali ára 132 dollár, illetve 99,3 dollár** volt ma reggel. Az olajár emelkedéséhez hozzájárult az USA nyersolaj termék készleteinek csökkenése.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** tegnap emelkedtek a referenciahozamok. A 3 éves referenciaszint 7,05%-on, az 5 éves 7,24%-on, a 10 éves pedig 7,23%-on állt. Ma kötvénypiaci aukciókat tart az ÁKK, összesen 30 Mrd forintnyi értékben, melyből 10 Mrd zöldkötvény.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap a reggeli 390-es szintek után először a vártnál magasabb inflációs adatok után kezdett gyengülésbe a forint. Majd délután a várakozásoknak megfelelő lengyel kamatemelés után jött a kegyelemdöfés egy jegybanki megszólalás után, ami azt hangsúlyozta, hogy bár folytatódnia kell a szigorításnak, annak mértéke nem lehet túl magas. Ezek után már ismét 395 körül jár a magyar deviza az euró ellenében. Ma délelőtt az MNB nem változtatott az egyhetes betéti rátán, amire gyengüléssel reagál a forint.

A **nemzetközi devizapiacok** az euró-dollár jegyzés továbbra is 1,07 felett van, ma elsősorban az EKB kora délutáni kamatdöntése és iránymutatása határozhatja meg a hangulatot.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 9.	5:00	CHN	Export (év/év)	máj.	3.9%	8%	16.9%
jún. 9.	5:00	CHN	Import (év/év)	máj.		2.8%	4.1%
jún. 9.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	máj.	25%		23.7%
jún. 9.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	jún.	6.75%	6.75%	6.75%
jún. 9.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	máj.	-2635.6		
jún. 9.	13:45	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	jún.	0%	0%	
jún. 9.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	200	206	
jún. 9.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	máj.	1309	1302.5	

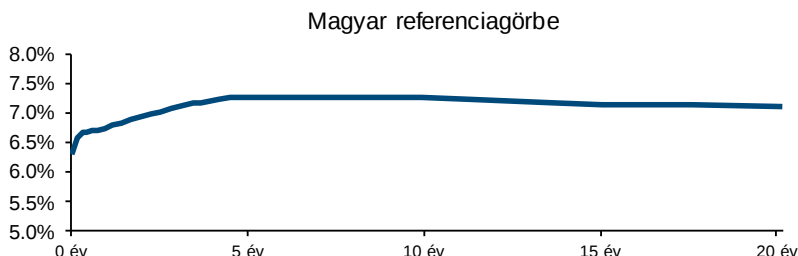
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.071	-0.05%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8.50
USDJPY	133.96	-0.22%	O/N	6.05	5.30	-0.51	0.83	-0.70	0.18	3 év	8.20
EURHUF	395.79	0.06%	1 hónap	6.77	6.12	-0.54	1.19	-0.57	1.18	5 év	7.62
USDHUF	369.52	0.12%	3 hónap	7.05	6.74	-0.30	1.69	-0.47	1.45	10 év	7.18
CHFHUF	377.54	0.11%	6 hónap	7.31	6.99	0.03	2.24	-0.29	1.93	15 év	7.08
EURPLN	4.59	0.01%	12 hónap	7.71	7.10	0.57	2.89	0.29	0.81	20 év	7.08
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3.02	4.8bp	cseh	5.02	19.8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1.35	6.1bp	lengyel	6.73	16.5bp	GDP (%)	4.3	3.8	3 hó Bubor	8.20	6.70
olasz	3.37	8.3bp	magyar	7.23	8.0bp	CPI (%)	10.3	5.7	10 év hozam	6.52	5.62
spanyol	2.48	7.8bp	román	8.21	0.1bp	Ipar (%)	4.5	5.5	EURHUF	375.0	360.0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3.8	3.5	USDHUF	340.9	321.4

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

6/8/2022 változás

3 hó	6.30%	1bp
6 hó	6.64%	4bp
12 hó	6.71%	21bp
3 év	7.05%	5bp
5 év	7.24%	4bp
10 év	7.23%	8bp
15 év	7.13%	7bp
20 év	7.09%	9bp



„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.”