

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 13.

- A Fed válaszára figyel a piac a héten
- Ismét meglepetést okozott az amerikai infláció
- Megint közel volt a történelmi mélypont

Nemzetközi és hazai hírek

A hét legnagyobb és legfontosabb eseménye Amerikában a Fed kamatdöntése lesz, azonban a jegybank nincsen könnyű helyzetben a pénteken megjelenő inflációs adat után, mely szerint májusban éves szinten 8,6%-kal nőttek az árak a korábbi és várt 8,3% ellenében. A piac nagyon befeszült, és amíg csütörtökön még összesen 200 bázispontnyi kamatemelést áraztak az év végéig, ez ma már 250 bázispont. Egyes elemzőket és befektetőket az sem lepne meg, ha szóba jönne a 75 bázispontos emelés a két nyári kamatdöntő ülés egyikén. Jerome Powell Fed-elnök folyamatosan nehezebb helyzetben találja magát, miután egyre inkább valószínűnek tűnik, hogy az infláció megfékezése nem megoldható a gazdaság recesszióba való taszítása nélkül. A frissített dot-plot, illetve gazdasági előrejelzések szintén izgalmasak lehetnek a piac számára.

A francia parlamenti választás tegnap tartott első fordulóját alapján veszélybe kerülhet Emmanuel Macron stabil parlamenti támogatottsága és ezzel együtt reformtervei is, például a nyugdíjkorhatár emelése és az adók csökkentése. A becslések alapján 262 – 301 helyet szerezhet pártja a parlamentben, miközben a többséghez 289 parlamenti képviselőre van szükség. A második legnagyobb és egyúttal sokat előretörő párt a Jean-Luc Melenchon által vezetett baloldal lehet. A második forduló júlió hétfőjén tartják.

Kína visszavonta a Covid-korlátozások enyhítésére vonatkozó terveit. A hatóságok elhalasztották a pekingi iskolák többségének mára tervezett újranyitását, Sanghaj legtöbb kerületében pedig megtiltották az éttermekben a helyben fogyasztást. Hongkong már a második napja több mint 800 új fertőzést jelentett, de a városállam hatóságai egyelőre nem jelentettek be szigorúbb intézkedéseket.

A japán irányadó 10 éves államkötvények hozama a Bank of Japan által meghatározott 0,25%-os felső határ fölé, 0,255%-ra emelkedett, ami a legmagasabb érték 2016 januárja óta, mielőtt a jegybank bevezette volna a negatív kamatpolitikát.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** az előző hét utolsó kereskedési napján masszívan emelkedtek a referenciahozamok. A 3 éves referenciaszint 7,38%-on, az 5 éves 7,58%-on, a 10 éves pedig 7,56%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Pénteken a forint ismét közel állt a történelmi mélyponthoz az euróval, de 399,5-nél visszafordult a kurzus, végül 397,5 körül zárt. A dollár erősödése is jelentős ellenszél volt a magyar devizának, mellyel szemben összejött a historikus adat: 378,4-en zárt az USDHUF jegyzése. Elég nehéz helyzetben a forint, az uniós konfliktusok oldódása hozhatna komolyabb enyhülést. A hétfőt is gyengüléssel kezdte a hazai deviza, 398 felső harmadában mozog a kurzus.

A nemzetközi devizapiacok a vártól lényegesen magasabb inflációs adat egészen 1,05-ig erősítette a dollárt az euróval szemben. Ma reggel tovább szárnyalt az amerikai deviza: jelenleg 1,048-nál áll a kurzus a szerdai döntés előtt.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 13.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	ápr.	0.7%	1.7%	0.7%
jún. 13.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	ápr.	-11552	-10800	-8503

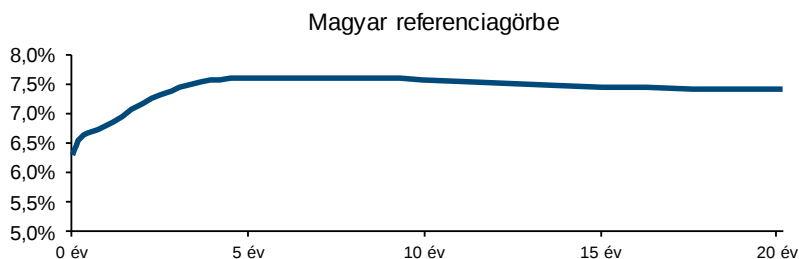
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)									BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,049	-0,31%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	8,83
USDJPY	134,52	0,08%	O/N	5,96	5,82	-0,51	0,82	-0,55	0,18	3 év	8,55
EURHUF	398,29	0,00%	1 hónap	6,79	6,15	-0,54	1,28	-0,60	1,24	5 év	7,95
USDHUF	379,86	0,28%	3 hónap	7,06	6,77	-0,30	1,74	-0,45	1,54	10 év	7,47
CHF HUF	383,90	0,16%	6 hónap	7,33	7,03	0,08	2,31	-0,16	2,06	15 év	7,36
EURPLN	4,62	0,16%	12 hónap	7,74	7,15	0,68	3,01	0,20	0,81	20 év	7,36

Tíz éves hozamok* (%)					Erste-várakozások						
USA	3,16	11,4bp	cseh	5,25	7,1bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,52	8,6bp	lengyel	7,16	25,0bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	8,20	6,70
olasz	3,76	16,2bp	magyar	7,56	13,0bp	CPI (%)	10,3	6,3	10 év hozam	6,52	5,62
spanyol	2,77	15,7bp	román	8,39	6,9bp	Ipar (%)	5,2	4,6	EURHUF	380,0	370,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	345.5	330.4

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	6/10/2022	változás
3 hó	6,29%	0bp
6 hó	6,60%	-4bp
12 hó	6,72%	-1bp
3 év	7,38%	17bp
5 év	7,58%	14bp
10 év	7,56%	13bp
15 év	7,44%	13bp
20 év	7,39%	12bp



„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.”