

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 15.

- Ma este jön a várva várt Fed kamatdöntés
- Rendkívüli ülést tart ma az EKB az emelkedő európai hozamok miatt
- 400 körül ingadozik az EURHUF

Nemzetközi és hazai hírek

Ma fejezi be kamatdöntő ülését a Fed, és magyar idő szerint este nyolc órakor teszi közzé döntését a központi bank. Egészen a pénteki, vártnál jóval nagyobb inflációs adatig (8,6% év/év) teljesen bizonyos volt mindenki a júniusi és a júliusi 50 bázispontos emelésben, melyet Jerome Powell Fed-elnök is sokszor hangoztatott. Azóta azonban a piac már szinte száz százalékra árazza a 75 bázispontos emelést, sőt a 100 bázispontos emelésre is nagyobb esélyt látnak, mint a korábban jelzett 50 bázispontra. A piaci árazás év végéig a maival együtt összesen 250-275 bázispontos további emelést jelez előre. A 75 bázispontos emelés 1994 óta a legszigorúbb lépés lenne a Fed történelmében, a legtöbb elemző szerint egy határozott lépés fontos lenne a befektetők számára, hogy visszanyerjék bizalmukat a központi bankban, ami az infláció kezelését illeti. Jerome Powell sajtótájékoztatóját is árgus szemekkel és kihegyezett fülekkel fogja követni mindenki a későbbi lépések irányát illetően.

Rendkívüli ülést tart ma az EKB, hogy megvitassák a jelenlegi piaci kondíciókat. A júliusi ülésre vonatkozó kamatvárakozások 10 bázispontot ugrottak és a jelenlegi 36 bázispont azt jelenti, hogy csaknem 50%-os valószínűséggel árazzák, hogy 50 bázisponttal emelkedjenek a kamatok. Elsősorban a kockázatosabb kötvények hozamfelárának drasztikus növekedése aggaszthatja az EKB-t.

Tegnap ismét kilóttek az európai gázárak, 16%-kal emelkedtek, miután a Gazprom jelezte, hogy technikai okok miatt az Északi-áramlat szállításai 40%-kal csökkennek. A fennakadás oka, hogy a Balti-tengeri eszközök egy részét a karbantartást követően nem sikerült határidőre üzembe állítani.

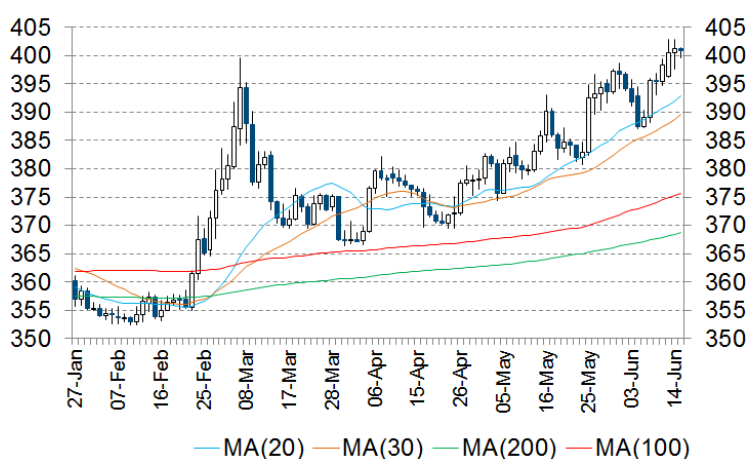
Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** magas szinten maradtak a referenciaszintek. A 3 éves referenciaszint 8,06%-on, az 5 éves 8,25%-on, a 10 éves szintén 8,25%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Történelmi mélypontja környékén, 400 körül ingadozik a forint az euróval szemben.

Tegnap délelőtt mutatkozott némi korrekció az erősebb irányba, de nem bizonyult tartósnak, sőt tegnap este 402,9-en új csúcson volt az EURHUF. A mai nyitásban kicsivel 400 felett tartózkodik a kurzus. Rövid távon a hazai piac is elsősorban a Fed kamatdöntésre és a Fed üzeneteire figyel, ami az EURUSD kereszten keresztül hathat a kurzusra. Emellett nagy kérdés, hogy a rendkívüli gyenge forint miatt lesz-e holnap MNB kamatemelés az egyhetes betéti tenderen.



A nemzetközi devizapiacra a megelőző napok jelentősebb gyengülése után az erősebb irányba látszik korrigálni az euró. Az EURUSD kurzusa azonban még így is 1,05 alatt van a mai nyitásban. Amennyiben a Fed mai üzenetei alátámasztják a piac mostani várakozásait a jelentős további kamatemeléseket illetően, a korrekció vélhetően csak átmeneti lesz.

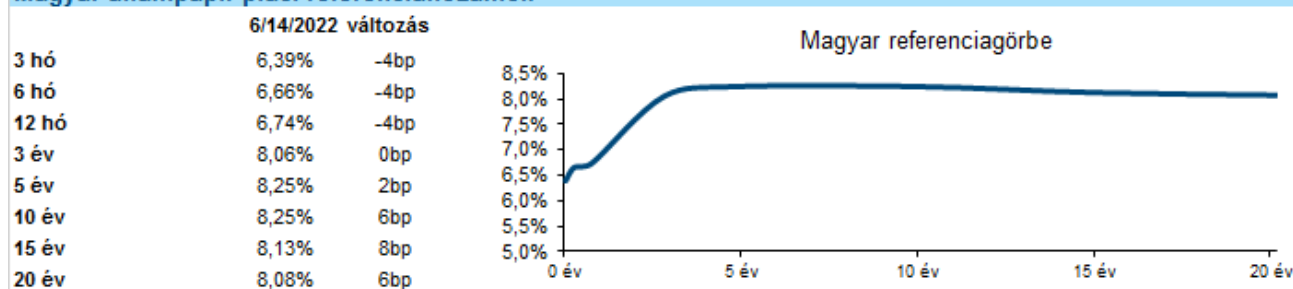
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 15.	1:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	ápr.	7.6%	5.3%	19%	
jún. 15.	4:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	máj.	-2.9%	-0.9%	0.7%	
jún. 15.	4:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	-11.1%	-7.1%	-6.7%	
jún. 15.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	ápr.	-0.8%	-1.1%		
jún. 15.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jún.	-6.5%			
jún. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	-11.6	2.3		
jún. 15.	14:30	US	Import árindex (év/év)	máj.	12%	11.9%		
jún. 15.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	máj.	0.9%	0.1%		
jún. 15.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	ápr.	2%	1.2%		
jún. 15.	16:00	US	NAHB házár index	jún.	69	67		
jún. 15.	20:00	US	Fed kamatdöntés	jún.	1%	1.5%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,048	0,57%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	9,52	
USDJPY	134,71	-0,56%	O/N	6,20	5,80	-0,51	0,82	-0,88	0,18	3 év	9,28
EURHUF	400,85	-0,08%	1 hónap	6,80	6,27	-0,51	1,32	-0,55	1,29	5 év	8,68
USDHUF	382,67	-0,48%	3 hónap	7,13	6,81	-0,24	1,83	-0,39	1,59	10 év	8,19
CHF HUF	383,36	-0,35%	6 hónap	7,44	7,08	0,18	2,51	-0,14	2,15	15 év	8,10
EURPLN	4,67	0,26%	12 hónap	7,89	7,23	0,96	3,37	0,37	0,81	20 év	8,14
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,47	11,4bp	cseh	5,47	0,0bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,76	12,6bp	lengyel	7,73	9,7bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	8,20	6,70
olasz	4,17	15,0bp	magyar	8,25	6,0bp	CPI (%)	10,3	6,3	10 év hozam	6,52	5,62
spanyol	3,11	12,1bp	román	8,84	44,2bp	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



„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 szavatosságát 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.”