

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 17.

- Kamatot emelt az angol jegybank
- Itthon június után is maradnak az árstopok
- Csak átmenetileg segítette a forintot a kamatemelés, miközben tovább nőttek a kötvényhozamok

Nemzetközi és hazai hírek

Joe Biden az AP-val folytatott interjújában azt nyilatkozta, hogy a recesszió „nem elkerülhetetlen”, de elismerte, hogy az amerikaiak nagyon negatív állásponton vannak az ország gazdaságát illetően.

A várakozásoknak megfelelően sorozatban ötödik kamatdöntő ülésén is emelt az alapkamaton a Bank of England, ismét 25 bázisponttal, 1,25%-ig. A BoE továbbá 11%-os csúcsot jelez előre az inflációban, ami októberben következhet be. A határidős ügyletek alapján a piac 175-200 bázispontos további emelést áraz a hátralévő négy ideai kamatdöntő ülésén, melyek közül a szeptemberin lehet a legnagyobb esélye egy akár 75 bázispontos szigorításnak is.

Egyre több apró részlet lát napvilágot az EKB „anti-válság” eszközéről. Ilyen többek között, hogy minden kötvényvásárlás valamely másik értékpapír eladásával járna, hogy ezzel ne növeljék a likviditást, ami tovább fűtené az inflációt. A cél, hogy a program készen legyen a július 21-i ülésre. Lagarde szerint az eszközökhöz alapvetően akkor nyúlnának, ha a kötvényhozam-különbségek vagy a piaci folyamatok dinamikája meghalad egy bizonyos szintet. Christian Lindner német pénzügyminiszter egy zárt ajtók mögötti ülésen azt mondta Lagarde-nak, hogy nem aggódik az eurózóna kötvényhozamainak különbségében történő hirtelen növekedés miatt, illetve a hozam töredezettségről való értekezés negatívan hathat a piacokra.

A magyar kormány tegnap bejelentette, hogy meghosszabbítja az árplafonokat. A jelzáloghitelek kamatai továbbra is be lesznek fagyasztva a tavaly októberi szinten és a hiteltörlesztési moratórium is az év végéig érvényben marad. Az üzemanyagárak 480 Ft-on maradnak október 1-ig. Egyes élelmiszerek ára október 1-ig nem változik.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** tovább nőttek a referenciaszintek. A 3 éves referenciaszint 8,43%-on, az 5 éves 8,61%-on, a 10 éves 8,56%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Csak átmenetileg segített a forint az MNB tegnapi rendkívüli kamatemelése. Bár a bejelentést követően 395 alá is csökkent az EURHUF, délután már ismét 400 körül járt a kurzus. A zárás végül 398,6-on történt, és ma reggel ismét gyengüléssel indított a forint. A globális befektetői hangulat a gázválság lehetősége miatt ismét borús, miközben a fennmaradó árstopokat sem feltétlenül pozitívan értékeli a piac.

A nemzetközi devizapiacra a megelőző napok erősödése után tegnap korrigált a dollár a gyengébb irányba. Tegnap így mintegy 1%-ot emelkedett az EURUSD. A romló kockázati étvág miatt azonban a mai napon megint inkább a dollárnak áll a zászló.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 17.	4:43	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	jún.	-0.1%	-0.1%	-0.1%
jún. 17.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	máj.	8.1%	8.1%	
jún. 17.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	máj.	79%	79.2%	
jún. 17.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	máj.	1.08%	0.4%	
jún. 17.	16:00	US	Conference Board Leading indicators kompozit mutató	máj.	-0.3%	-0.4%	

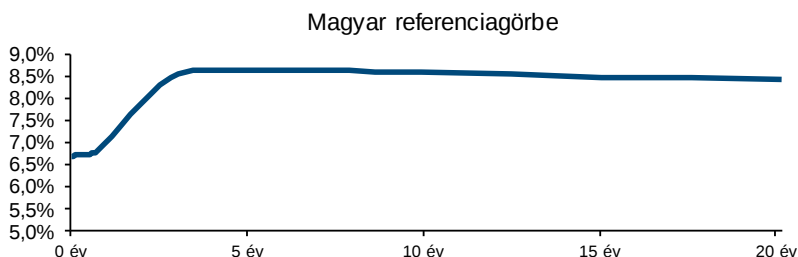
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,051	-0,37%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	9,52
USDJPY	134,02	1,37%	O/N	6,47	5,93	-0,51	0,82	-0,38	0,18	3 év	9,27
EURHUF	398,55	-0,02%	1 hónap	7,28	6,32	-0,50	1,52	-0,24	1,28	5 év	8,59
USDHUF	379,22	0,38%	3 hónap	7,56	6,84	-0,17	2,03	-0,23	1,59	10 év	8,05
CHFHUF	391,64	0,19%	6 hónap	7,95	7,11	0,25	2,75	0,08	2,17	15 év	7,99
EURPLN	4,71	-0,40%	12 hónap	8,38	7,28	1,06	3,61	0,60	0,81	20 év	7,98
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	3,20	-8,9bp	cseh	5,79	24,7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,71	7,0bp	lengyel	7,82	8,9bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	8,20	6,70
olasz	3,74	-6,6bp	magyar	8,56	9,0bp	CPI (%)	10,3	6,3	10 év hozam	6,52	5,62
spanyol	2,88	0,2bp	román	9,24	12,0bp	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

6/16/2022 változás

3 hó	6,69%	22bp
6 hó	6,75%	5bp
12 hó	6,82%	3bp
3 év	8,43%	16bp
5 év	8,61%	12bp
10 év	8,56%	9bp
15 év	8,46%	10bp
20 év	8,42%	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 szavatosságát vagy felelősségét 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.”