

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 20.

- A jegybankárok beszédeire figyelhetünk a héten
- Nem sikerült Macron-nak az abszolút többség megszerzése
- Tovább gyengélkedik a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Christopher Waller Fed tisztviselő 75 bázispontos emelést szorgalmaz a következő havi ülésen, amennyiben a gazdasági adatok a számításai szerint alakulnak. „Nem érdekel, hogy mi okozza az inflációt, túl magas és az én dolgom, hogy alacsonyabb legyen” – nyilatkozta, majd hozzátette, hogy szerinte a recessziós félelmek egy kicsit túl vannak fújva. Loretta Mester clevelandi Fed-elnök szerint viszont egyre növekszik a recesszió esélye, és évekbe telhet az inflációt a 2%-os Fed-cél közelébe téríteni.

Brian Deese, a Fehér Ház vezető gazdasági tanácsadója bizakodó, hogy a Kongresszus egy az infláció letörését elősegítő törvényt fog elfogadni. A Demokraták olyan tervezeten dolgoznak, mely többek között visszavágná a gyógyszerek árát, illetve adókedvezményeket nyújtának az energiapiacra.

Tegnap tartották a francia parlamenti választások második fordulóját. Ezen 200-260 parlamenti helyet szerezhetett meg Emmanuel Macron pártja. Ezzel ők lesznek az 577 fős törvényhozás legnagyobb pártja. Azonban az abszolút többséghez szükséges 289 helyet nem sikerült megszerezniük, így kisebbségi kormányzásra készülhetnek, ami Macron reformterveinek megvalósulását veszélyezteti. Egyes kérdésekben eseti alapon viszont számíthatnak a balközép támogatására is. Meglepően jól szerepelt a szélsőjobb, mely harmadik legtöbb, várhatóan 102 parlamenti helyet szerezhetett a parlamentben.

Számos EKB jegybankár, köztük Christine Lagarde is felszólal ma különböző rendezvényeken. Ezekből talán néhány részlet megismerhetünk a múlt heti rendkívüli ülésről és az új monetáris politikai eszközről is, melynek kidolgozását most kezdték meg.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** vegyesen változtak pénteken a referenciaszintek. A rövid oldalon jelentősebben emelkedtek, a hosszabb papíroknál valamelyest mérséklődtek a hozamok.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Pénteken is alulteljesítőnek bizonyult a forint. A csütörtöki 50 bázispontos MNB kamatemelés pozitív hatásai gyorsan elenyésztek, és a hetet történelmi mélypontja közelében, 400-on zárta a forint az euróval szemben. Az előttünk álló hét legfontosabb kérdése, hogy dönt-e ismét soron kívüli kamatemelésről a jegybank a csütörtöki betéti tenderen közvetlenül a jövő keddi havi kamatmeghatározó ülés előtt.

A **nemzetközi devizapiacra** pénteken mintegy fél százalékos erősödést mutatott a dollár az euróval szemben, viszonylag volatilis, trend nélküli kereskedés mellett. A mai nyitásban némileg visszaerősödött az euró, az EURUSD kurzusa 1,053 jelenleg. A héten fókuszban a hét második felében esedékes európai konjunkturális adatok (PMI, német IFO), valamint Powell elnök szenátusi meghallgatása lesznek.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 20.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	máj.	33.5%	33.8%	33.6%
jún. 20.	15:30	US	Kereskedési szünnap (NYSE, a rabszolgaság eltörlésének emlékn.)				

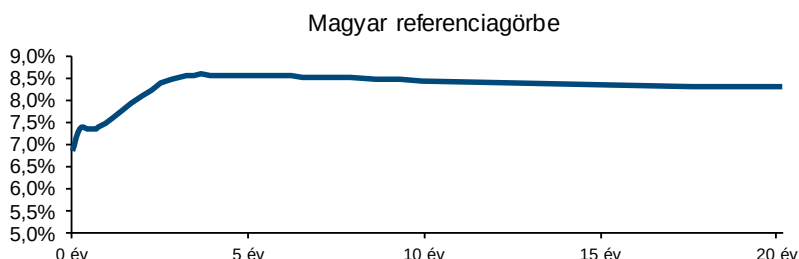
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,054	0,38%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	9,88
USDJPY	134,85	-0,13%	O/N	6,02	5,76	-0,51	1,57	-0,23	0,18	3 év	9,59
EURHUF	399,16	-0,20%	1 hónap	7,30	6,32	-0,49	1,61	-0,15	1,23	5 év	8,86
USDHUF	378,72	-0,54%	3 hónap	7,60	6,88	-0,17	2,10	-0,13	1,60	10 év	8,30
CHFHUF	392,57	-0,05%	6 hónap	8,00	7,14	0,29	2,78	0,20	2,28	15 év	8,21
EURPLN	4,68	-0,07%	12 hónap	8,43	7,31	1,12	3,59	0,84	0,81	20 év	8,21
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,23	3,0bp	cseh	5,79	24,7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,71	7,0bp	lengyel	7,86	3,5bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	8,80	7,30
olasz	3,74	-6,6bp	magyar	8,44	-12,0bp	CPI (%)	10,3	6,3	10 év hozam	7,53	6,01
spanyol	2,88	0,2bp	román	9,23	-0,9bp	lpar (%)	5,2	4,6	EURHUF	380,0	370,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	380,0	330,4

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

6/17/2022 változás

3 hó	6,82%	0bp
6 hó	7,36%	61bp
12 hó	7,36%	54bp
3 év	8,46%	3bp
5 év	8,55%	-6bp
10 év	8,44%	-12bp
15 év	8,33%	-13bp
20 év	8,30%	-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.”