

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 21.

- James Bullard aggódik az amerikai infláció miatt
- Itthon tovább nőttek a hozamok, ma 3 hónapos DKJ aukció lesz
- Erősödni kezdett a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Megszólalt James Bullard St.Louis-i Fed elnök, aki az egyik legnagyobb héja a döntéshozók közül. Bullard szerint az amerikai inflációs várakozásokkal kapcsolatos veszélyek hiteles Fed-lépés nélkül még rosszabbra fordulhatnak, nagyobb inflációhoz és piaci volatilitáshoz vezetve. Hozzátette, hogy a jelenlegi makrogazdasági helyzet kikezdi a Fed hitelességét az inflációs céllal kapcsolatban.

Biden-elnök nyilatkozata alapján még ezen a héten döntés születhet egy esetleges üzemenyagra vonatkozó adókedvezményről. Janet Yellen amerikai pénzügyminiszter pedig arra ösztönözné az Egyesült Államokat, hogy csökkentse függőségét bizonyos országoktól az ellátás-láncok stabilabbá tételének érdekében.

A WTI-vel 109,5 dollár/hordó áron kereskedtek az augusztusi határidőre, a Brent és az Ural típusú kőolaj pedig 122,7, illetve 88,9 dolláron forgott azonnali leszállításra ma reggel. A piac egyre inkább az energiahordozó iránti kereslet alakulását becsüli, ami a magas árak ellenére is élénk. Joe Biden szerint egyáltalán nem elkerülhetetlen, hogy az USA gazdasága recesszióba forduljon, így az elmúlt napokban csökkentek a kőolaj árak. Az orosz export továbbra is jelentős mennyiségben érkezik Európába. A közép-európai államokon kívül Bulgária, Románia, Hollandia és Olaszország is jelentős mennyiségű Uralt vett a napokban.

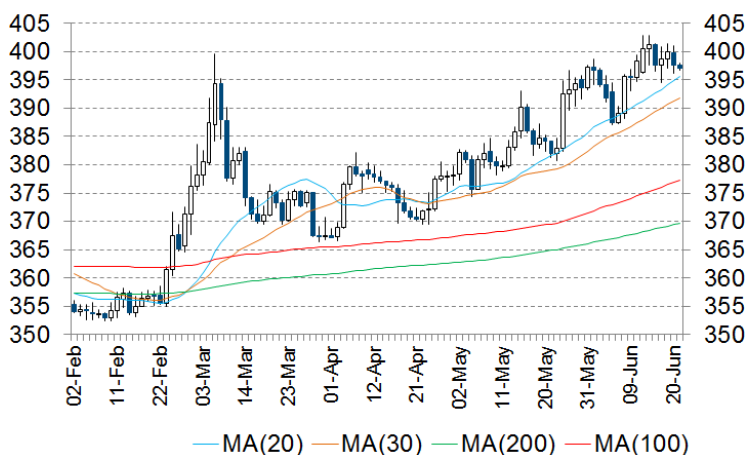
Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** az egyébként is magas szintekről tegnap enyhén még tovább emelkedtek a referenciahozamok. A 3 éves hozam 8,47%-on, az 5 éves 8,59%-on, a 10 éves 8,47%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, 20 Mrd forint felajánlott mennyiséggel.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A javuló nemzetközi befektetői hangulat segíti a forintot, s az euróval szembeni árfolyam tegnap eltávolodott a 400-as szinttől. Összességében a nyitó 399,8-ról zárásra 397,7-re csökkent az EURHUF devizapár. A mai nyitásban is folytatódik a lassú erősödés, már 396 alatt áll a kurzus. Ma az MNB ismét negyedév végi eurólikviditást nyújtó swap tendert tart, ami szintén segítheti az árfolyam stabilizálását.

A nemzetközi devizapiacra javuló piaci hangulatban lassan erősödik az euró. A kurzus jelenleg 1,054-en áll. A tengerentúli piacok ma már nyitva lesznek, ami a devizapiacra is növelheti a likviditást. Fontosabb adat híján rövid távon Powell Fed elnök holnapi szenátusi meghallgatása lehet a figyelem fókuszában, s várhatóan maradnak a viszonylag szűk sávban való mozgások az EURUSD árfolyamban.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

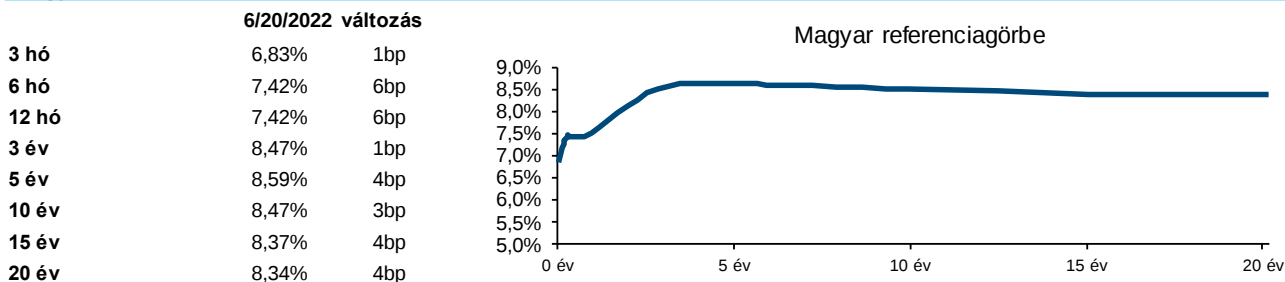
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 21.	14:30	US	Chicagói Fed index	máj.	0.47	0.47	
jún. 21.	16:00	US	Használtlakás-értékesítések (hó/hó)	máj.	-2.43%	-3.74%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)									BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,053	0,15%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	9,86
USDJPY	135,07	0,00%	O/N	5,99	5,79	-0,51	1,57	-0,20	0,18	3 év	9,57
EURHUF	396,89	-0,20%	1 hónap	7,30	6,38	-0,50	1,61	-0,15	1,23	5 év	8,85
USDHUF	377,06	-0,25%	3 hónap	7,63	6,91	-0,18	2,10	-0,12	1,60	10 év	8,29
CHFUSD	390,18	-0,16%	6 hónap	8,04	7,18	0,27	2,78	0,17	2,28	15 év	8,21
EURPLN	4,64	-0,20%	12 hónap	8,46	7,34	1,09	3,59	0,76	0,81	20 év	8,21

Tíz éves hozamok* (%)					Erste-várakozások						
USA	3,23	0,0bp	cseh	5,59	-19,6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,75	8,8bp	lengyel	8,04	18,9bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	8,80	7,30
olasz	3,70	11,5bp	magyar	8,47	3,0bp	CPI (%)	10,3	6,4	10 év hozam	7,53	6,01
spanyol	2,84	9,8bp	román	9,30	7,2bp	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



„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.”