

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 23.

- Csalódást keltő európai konjunktúramutatók érkeztek ma reggel
- Kamatot emelt tegnap a cseh jegybank
- Ismét gyengül a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Tegnap „felelt” a Szenátus előtt Jerome Powell Fed elnök, aki nagy kihívásnak nevezte a puha landolást, azaz azt, hogy a monetáris szigorítás következtében történő gazdasági lassulás ne okozzon recessziót. Powell határozottan az inflációs kockázatok felé terelte a szót. Nem ment bele a jövőben várható kamatemelések mértékébe, míg a recesszióról azt nyilatkozta, hogy nem látják, hogy annak valószínűsége megnőtt volna.

Csalódást okoztak az európai PMI adatok. A francia beszerzési menedzserindex feldolgozóipar alindexe 51 pontra csökkent júniusban az előző havi 54,6 pontról, míg a szolgáltatás szektor 54,4 pontra esett a májusi 58,3 pontról. A német feldolgozóipari konjunktúramutató 52 pontra esett vissza a májusi 54,8 pontról, míg a szolgáltatás szektor alindexe 56,1 pontról 52,8 pontra lassult.

A cseh jegybank tegnap 125 bázispontos, a vártnál nagyobb mértékű kamatemelést hajtott végre. A cseh alapkamat így 7% lett. A török jegybank várhatóan ma is 14%-on tartja az alapkamatot, annak ellenére is, hogy az infláció 70% fölötti. A mélyen negatív reálkamat így változatlanul a török líra gyengülésében csapódik le.

Ma nem volt rendkívüli kamatemelés, az egyhetes betéti ráta kamatát ismét 7,25%-on állapította meg az MNB a mai tenderre.

A KSH közleménye szerint májusban a **munkanélküliségi ráta** 3,5% volt.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** lefelé korrigáltak a referenciahozamok. A 3 éves hozam 8,36%-on, az 5 éves 8,52%-on, a 10 éves 8,32%-on állt. Ma változó kamatozású kötvényaukciót, 12 hónapos DKJ aukciót valamint a 30 éves zöld kötvény aukcióját tartja az ÁKK. A felkínált mennyiség 10, 20, illetve 5 Mrd forint lesz.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A megelőző napokban kialakult kicsit erősebb szintjén lényegében stagnált tegnap a forint árfolyama. Az EURHUF kurzusa 396-on zárt. A mai kereskedésben azonban ismét forintgyengülést látunk, s az EURHUF elkezdett közeledni a 400 irányába. Az MNB reggel szinten tartotta az egyhetes betét kamatát 7,25%-on. A döntés megfelelt a vártnak, ugyanakkor a tegnapi jelentős, 125 bázispontos cseh kamatemelés tükrében nem túl jó az optikája. A cseh 7%-os alapkamat így ugyanis már csak 25 bázisponttal alacsonyabb a magyar effektív rátánál. Ráadásul a dollár is erősödni látszik, ami szintén nem támogatja a forintot.



A **nemzetközi devizapiac**on az euró tegnap enyhén, 0,3%-kal tovább erősödött a dollárral szemben. Ma azonban a dollár mintegy fél százalékos erősödében van. A ma reggel közzétett német és francia PMI adatok elmaradtak a várttól, ami hozzájárulhatott az euró gyengüléséhez.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 23.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	53.3		52.7	
jún. 23.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	jún.	7.25%	7.25%	7.25%	
jún. 23.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	máj.	3.5%		3.5%	
jún. 23.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	54.8	54	52	
jún. 23.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	55	54.5	52.4	
jún. 23.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	54.6	53.8	52	
jún. 23.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	56.1	55.5	52.8	
jún. 23.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	54.6	53.6		
jún. 23.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	53.4	52.9		
jún. 23.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	229	226		
jún. 23.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	1312	1320		
jún. 23.	14:30	US	Folyó fizetési mérleg (milliárd dollár)	Q1	-217.88	-275		
jún. 23.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	57	56		
jún. 23.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	jún.	53.6	52.9		
jún. 23.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jún.	53.4	53.3		

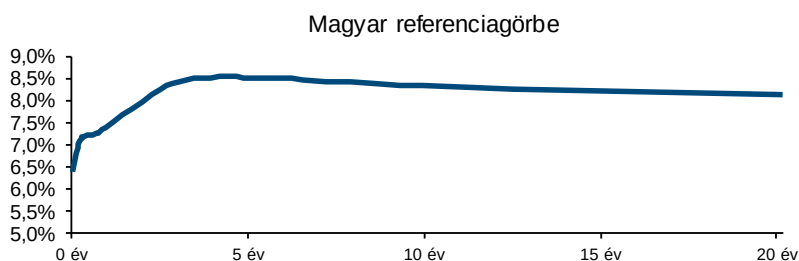
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1,051	-0,51%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	9,76
USDJPY	135,34	-0,68%	O/N	6,00	5,78	-0,51	1,58	-0,49	0,18	3 év	9,46
EURHUF	398,58	0,66%	1 hónap	7,30	6,49	-0,51	1,64	-0,15	1,23	5 év	8,73
USDHUF	379,19	1,17%	3 hónap	7,67	6,97	-0,17	2,15	-0,10	1,62	10 év	8,17
CHFHUF	393,07	0,82%	6 hónap	8,11	7,24	0,29	2,84	0,23	2,30	15 év	8,09
EURPLN	4,71	0,14%	12 hónap	8,50	7,41	1,11	3,63	0,69	0,81	20 év	8,09
Tíz éves hozamok* (%)		Erste-várakozások									
USA	3,16	-11,9bp	cseh	5,27	-32,3bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,64	-13,3bp	lengyel	7,04	-12,1bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	8,80	7,30
olasz	3,54	-15,2bp	magyar	8,32	-24,0bp	CPI (%)	10,3	6,4	10 év hozam	7,53	6,01
spanyol	2,70	-14,0bp	román	9,14	-4,5bp	Ipar (%)	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

6/22/2022 változás

3 hó	6,39%	-27bp
6 hó	7,15%	-5bp
12 hó	7,28%	-9bp
3 év	8,36%	-11bp
5 év	8,52%	-20bp
10 év	8,32%	-24bp
15 év	8,22%	-23bp
20 év	8,14%	-24bp



„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.”