

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 24.

- Sorozatos EKB kamatemelésekről beszélt a szlovák jegybankár
- 15,2%-kal nőttek áprilisban a bruttó bérek a KSH szerint
- Tovább gyengélkedik a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Enyhült a piac várakozása a Fed kamatemeléseivel kapcsolatban; amíg a múlt hét végén még további 200 bázispontos emelést áraztak a határidős ügyletek, addig most már ez „csak” 177 bázispont. A következő júliusi ülésen továbbra is a júniusival megegyező „történelmi” mértékű döntést várnak a befektetők a központ banktól

Peter Kazimir az EKB szlovák jegybankára szerint a következő 12 hónapban 200 bázispont fölötti kamatemelés várható, és 1,5-2% között lehet egy év múlva az alapkamat az infláció visszaszorítása érdekében. Ez nagyjából megfelel az aktuális piaci árazásoknak, melyek jövő májusig 200 bázispontos emelést áraznak.

A korábbi híreknek megfelelően Németországban elrendelték a gázvészhelyzeti terv második riasztási szintjét. Ez önmagában egyelőre inkább figyelemfelhívó szándékkal bír, de ez alapján a közeljövőben konkrét intézkedések is várhatóak, úgy, mint a szénterőművek újraindítása a gázfelhasználás csökkentése érdekében, vagy a megemelkedett árak teljes és gyors áthárítása a fogyasztókra. Viszont a kettes szinten még nem kerül sor a mennyiség korlátozására, arra csak a 3. szinten kerül sor. A németek fő aggodalma, hogy már most is kevesebb orosz gáz érkezik Németországba, ráadásul július 11-től tervezett karbantartás miatt 10 napra leáll az Északi-áramlat és tartanak tőle, hogy a karbantartást követően valamiféle mondvacsinált indokkal az oroszok nem fogják újraindítani a gázszállításokat.

A KSH szerint áprilisban a **bruttó átlagkereset** 15,2%-kal, a kedvezmények figyelembevételével számolt nettó átlagkereset pedig 15,9%-kal nőtt éves szinten.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** tovább csökkentek tegnap a referenciahozamok. A 3 éves hozam 8,14%-on, az 5 éves 8,27%-on, a 10 éves 8%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ismét gyengült a forint az euróval szemben. Tegnap még sikerült az EURHUF-nak éppen csak, hogy 400 alatt zárnia, azonban a mai nyitásban e szint fölé emelkedett a kurzus. A forintot rosszul érinti a kedvezőtlenebb nemzetközi piaci hangulat és a dollár erősödése. Emellett zavarja a piacot, hogy az EU-val való megállapodás ügyében továbbra sincs érdemi előrehaladás. A következő napokban kivárhat a piac a közelgő jegybanki kamatdöntő ülés előtt.

A **nemzetközi devizapiac**on kisebb pánikot okoztak tegnap a vártnál rosszabb európai PMI adatok, s az euró jelentősebben gyengült. Később megnyugodtak a kedélyek, s az EURUSD visszaemelkedett 1,05 fölé, 1,0523-on zárva a kereskedést.



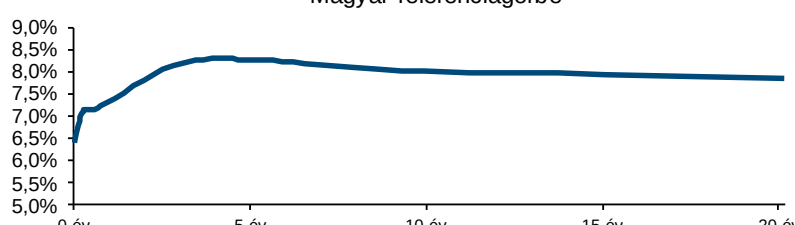
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 24.	1:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	2.5%	2.5%	2.5%
jún. 24.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	ápr.	17.5%		15.2%
jún. 24.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	jún.	93	92.8	
jún. 24.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	jún.	50.2	50.2	
jún. 24.	16:00	US	Új lakás építések (hó/hó)	máj.	-16.6%	-0.2%	
jún. 24.	16:00	US	Új lakás értékesítések (ezer/hó)	máj.	591	590	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,053	0,03%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	9,47
USDJPY	134,49	-0,34%	O/N	6,05	5,73	-0,51	1,57	-0,52	0,18	3 év	9,16
EURHUF	401,63	0,52%	1 hónap	7,30	6,49	-0,53	1,63	-0,15	1,23	5 év	8,43
USDHUF	381,58	0,51%	3 hónap	7,70	6,98	-0,19	2,18	-0,10	1,62	10 év	7,92
CHFHUF	397,23	0,55%	6 hónap	8,15	7,26	0,27	2,83	0,06	2,26	15 év	7,86
EURPLN	4,71	0,16%	12 hónap	8,51	7,44	1,09	3,58	0,53	0,81	20 év	7,83
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	3,09	-6,9bp	cseh	4,93	-33,8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,43	-21,0bp	lengyel	6,88	-2,8bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	8,80	7,30
olasz	3,38	-15,9bp	magyar	8,00	-32,0bp	CPI (%)	10,3	6,4	10 év hozam	7,53	6,01
spanyol	2,51	-19,3bp	román	8,94	1,4bp	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

6/23/2022 változás			Magyar referenciagörbe									
3 hó	6,39%	0bp										
6 hó	7,10%	-5bp										
12 hó	7,20%	-8bp										
3 év	8,14%	-22bp										
5 év	8,27%	-25bp										
10 év	8,00%	-32bp										
15 év	7,94%	-28bp										
20 év	7,86%	-28bp										

„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.”