

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. június 27.

- Az MNB döntései mellett inflációs adatok a hét fókuszában
- Csökkent az Ifo-index júniusban
- Ismét 400 felett indítja a hetet a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A közelében sincs a nagy válságokkor látott szintnek a **Globális Félelem Index (VIX-index)**. Ugyan az amerikai (és globális) részvénytőkepiac jelentős esésen van túl az idei évben (az S&P 500 index 18%-kal értékelődött lejjebb az év nyitó értékéhez képest), a mutató még a negyvenes értéket sem érte el, melyre a szakértők a félelem jelenként szoktak hivatkozni. A jelenlegi adatok alapján a mostani időszak leginkább a dot-com lufi kipukkanása utáni évekhez hasonlít, amikor nem voltak nagyon meredek esések a részvény piacon, de hasonlóan a mostanihoz hasonlóan egy hosszabb, leértékelődés jellemezte a részvényeket.

Júniusban viszont már javulást mutatott a gazdaság a **Covid-korlátozások** fokozatos enyhítése miatt, bár a fellendülés továbbra is visszafogott. A Bloomberg nyolc korai indikátor alapján számolt összesített indexének értéke két egymást követő hónap romlása után visszatért a semleges szintre. **Kína** nehezen fogja teljesíteni az 5,5%-os GDP-növekedési célját az idén, mondta Wang Yiming, a jegybank monetáris tanácsának tagja. Peking fontolóra veheti, hogy a gazdaságot olyan speciális kötvények bevezetésével próbálja fellendíteni. A kínai járványellenes államkötvények olyan egyedi finanszírozási eszközök, amelyek nem számítanak bele az ország költségvetési hiányába.

Az **orosz állam** a vasárnap lejárt 30 napos türelmi időszak végéig sem teljesítette a 100 millió dolláros kamatfizetését, ami eredetileg május 26-án lett volna esedékes. Így 1918-at követően ismét csődesemény következett be Oroszországban. Ennek formai megállapítására a következő napokban kerülhet sor és a kötvényesek 25%-a állapíthatja meg. Alternatívát jelenthet, ha valamiféle egyezsége próbálnak jutni az orosz állammal az átutemezésről. Az orosz államcsőd további leírásokat okozhat az orosz kitétséggel rendelkező európai bankoknál.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** pénteken tovább csökkentek tegnap a referenciahozamok. A 3 éves hozam 8,04%-on, az 5 éves 8,16%-on, a 10 éves 7,85%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A **forint** bár a múlt hét közepén némi erősödést mutatott, pénteken visszagyengült a heti eleji, 400-as szintek fölé. Végül új historikus mélypontra, 401 felett zárt az utolsó kereskedési napon. A héten az **MNB** kamatdöntéseire, kommunikációjára és a frissített előrejelzésekre figyel a piac. Emellett a szankciós politika folytatódása alakíthatja az árfolyamot.

A nemzetközi devizapiacra az **EURUSD** viszonylag szűk intervallumban, a 1,05-1,06-os sávban mozgott a héten, végül 1,056-nál zárta a pénteki napot. A mostani héten inflációs adatok érkeznek tengeren innen és túl is, alapvetően ezek lehetnek a legfőbb befolyásoló tényezők.



Magyar és nemzetközi adatközlések

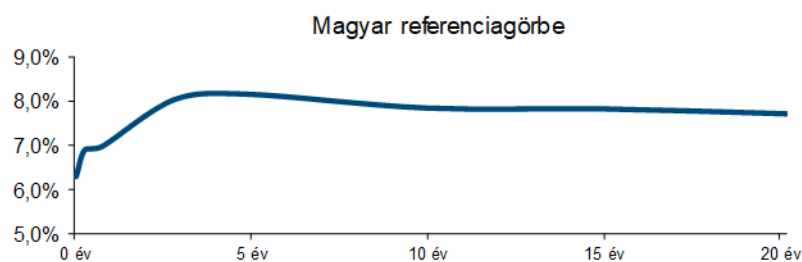
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 27.	3:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	máj.	-8.5%		-6.5%
jún. 27.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	máj.	0.5%	0.2%	
jún. 27.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	máj.	-11.46%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatátlak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,056	0,08%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	9,24
USDJPY	134,94	-0,21%	O/N	6,05	5,85	-0,51	1,58	-0,20	0,18	3 év	8,85
EURHUF	400,85	-0,24%	1 hónap	7,30	6,53	-0,55	1,63	-0,19	1,22	5 év	8,12
USDHUF	379,53	-0,25%	3 hónap	7,70	6,98	-0,22	2,23	-0,10	1,63	10 év	7,61
CHFHUF	396,05	-0,24%	6 hónap	8,16	7,28	0,22	2,87	0,08	2,24	15 év	7,53
EURPLN	4,68	-0,21%	12 hónap	8,52	7,46	0,98	3,54	0,57	0,81	20 év	7,52
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,13	4,3bp	cseh	4,93	-33,8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,43	-21,0bp	lengyel	6,99	8,5bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó BUBOR	8,80	7,30
olasz	3,38	-15,9bp	magyar	7,85	-15,0bp	CPI (%)	10,3	6,4	10 év hozam	7,53	6,01
spanyol	2,51	-19,3bp	román	8,71	-21,2bp	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

2022.06.24 változás		
3 hó	6,31%	0bp
6 hó	6,91%	-19bp
12 hó	6,99%	-21bp
3 év	8,04%	-10bp
5 év	8,16%	-11bp
10 év	7,85%	-15bp
15 év	7,83%	-11bp
20 év	7,72%	-14bp



„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.”