

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 1.

- **Ma az Eurózána inflációja kerül a középpontba**
- **Stagnált a PCE-infláció májusban**
- **Gyengült a forint, ismét közel a 400-as szint**

Nemzetközi és hazai hírek

Csütörtökön közzétették a májusi, egyesült államokbeli **PCE-inflációs** adatokat. Az áprilisi 6,3% után májusban is ugyanennyi volt az éves index értéke, ami némileg elmaradt a 6,4%-os várakozástól. Kedvező, hogy a stagnálás elsősorban a maginflációnak tudható be, amely 4,9%-ról 4,7%-ra csökkent az év ötödik hónapjában.

Az **EKB** felügyeleti szárnya azt kérheti a bankoktól, hogy a tőkehelyzet tervezésénél egy meglehetősen negatív scenáriót tételjenek fel, amely a gázembargót és a recessziót is tartalmazhatja. Erről jövő héten dönthet a felügyelet. A negatív forgatókönyv használata kedvezőtlenül befolyásolhatja a bankok osztalékfizető és sajátreszvény vásárlási képességét. Másrészt jól mutatja, hogy milyen kockázatokat lát az Európai Központi Bank.

A **francia pénzügyminiszter** szerint az **EU Magyarország kihagyásával** is bevezetheti a globális minimumadót. Erre az EU 329-es cikkelye adna lehetőséget. Ebben az esetben a többi tagország úgy vezetné be a minimumadót, hogy az Magyarország számára nem lenne kötelező érvényű. Ezt a lehetőséget azonban rendkívül ritkán használja az EU, mivel rombolja az EU egységét.

Ma 11 órakor jelenik meg a júniusi, előzetes **eurozónás inflációs adat**. A várakozások alapján a korábbi 8,1%-ról 8,5%-ra gyorsulhatott az infláció, de a tagállamok által elmúlt napokban publikált inflációs adatok alapján reális kockázatnak tűnik, hogy a várt fölötti eurozónás inflációt fognak ma közzétenni.

A **recessziós félelmek** növekedésével nagyon belevettek az amerikai állampapírokba, melynek következtében ismét 3% alá csúszott a 10 éves hozam. Az amerikai jegybankárok nagyon elhatározottak az infláció letörését illetően és kijelentéseik alapján kevésbé félnek a recessziótól, mint a növekvő áráktól.

A Covid-korlátozások enyhítése megtette a hatását **Kínában**, a Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe 2022 júniusában 51,7-re emelkedett a májusi 48,1-ről, felülmúlva az 50,1-es várakozást. A legutóbbi adat a gyári tevékenység első növekedését jelentette február óta.

Kötvénypiac

Az **állampapírok másodpiacán** tegnap masszívan csökkentek a referenciahozamok. A 3 éves hozam 8,41%-on, az 5 éves 8,36%-on, a 10 éves 8,01%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap nemcsak megtorpant a forint erősödése, de gyengülést tapasztalhattunk, 396 fölött zárt a kurzus. Ennek egy jelentős része a dollár szárnyalásának tudható be. Az MNB eheti szigorításának hatása az árfolyamra elérte limitjét, jelentősebb felértékelődés csak az uniós pénzek beáramlásával, valamint a háború enyhülésével következhet be. Ezzel együtt ma délelőtt még gyengébb szinteken 398 felett jár a jegyzés.

A nemzetközi devizapiacra tegnap várakozásokat meghaladó adat érkezett több eurózána tagországból. Ennek ellenére – vélhetően egy erős amerikai PCE-adat reményében – a dollár tudott erősödni és 1,04 alá is került az árfolyam. Ezzel együtt a személyi fogyasztások árindexében stagnált az éves index, elmaradva a várttól, így ezután visszafordult a kurzus. Ma a teljes valutaövezetre vonatkozó, júniusi inflációs adat mozgathatja meg a piacokat.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 1.	1:30	JP	Munkanélküliségi ráta	máj.	2.5%	2.5%	2.6%
júl. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index	Q2	14	13	9
júl. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index előremutató	Q2	9	13	10
júl. 1.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	53.3		52.7
júl. 1.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	48.1	50.2	51.7
júl. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	jún.	51.5	51.7	57
júl. 1.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	ápr.	-475		-523
júl. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	52	52	
júl. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	52	52	
júl. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	53.4	53.4	
júl. 1.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	jún.	8.1%	8.5%	
júl. 1.	15:00	US	Teljes gépjárműértékesítés (millió darab)	jún.	12.68	13.3	
júl. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	52.4	52.4	
júl. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	jún.	56.1	54.5	

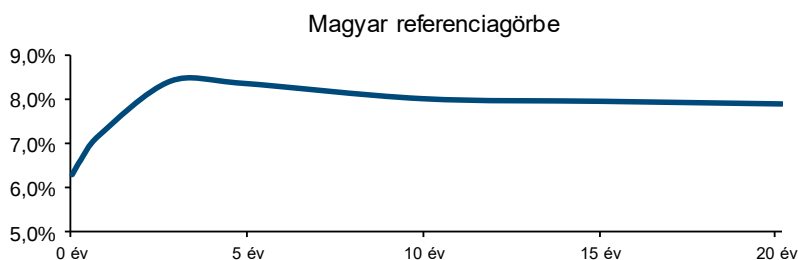
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,045	-0,31%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	10,10	
USDJPY	134,99	-0,54%	O/N	7,28	5,97	-0,51	1,57	-0,60	0,18	3 év	9,56
EURHUF	398,18	0,45%	1 hónap	7,81	6,59	-0,51	1,71	-0,15	1,23	5 év	8,67
USDHUF	380,95	0,75%	3 hónap	8,40	7,05	-0,20	2,28	-0,09	1,67	10 év	7,99
CHFHUF	398,46	0,63%	6 hónap	9,03	7,35	0,26	2,95	0,04	2,28	15 év	7,90
EURPLN	4,70	0,06%	12 hónap	9,51	7,51	1,04	3,61	0,42	0,81	20 év	7,89
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,01	-7,6bp	cseh	4,77	-19,5bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,34	-18,3bp	lengyel	6,90	-17,9bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	9,95	8,45
olasz	3,26	-13,5bp	magyar	8,01	-23,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	7,83	6,31
spanyol	2,42	-16,7bp	román	8,79	-6,5bp	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

2022.06.30 változás

3 hó	6,28%	-19bp
6 hó	6,62%	-15bp
12 hó	7,16%	-14bp
3 év	8,41%	-10bp
5 év	8,36%	-21bp
10 év	8,01%	-23bp
15 év	7,95%	-20bp
20 év	7,89%	-20bp



„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.”