

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 8.

- **Lemondott tegnap miniszterelnöki posztjáról Boris Johnson**
- **11,7%-on állt az infláció a KSH szerint júniusban**
- **Nap végére konszolidálódott a forint az euróval szemben**

Nemzetközi és hazai hírek

Christopher Waller, a Fed kormányzótanácsának tagja a 75 bázispontos emelés mellett tette le voksát a most következő július végi kamatdöntő ülésen, melyet szerinte ideális esetben egy 50 bázispontos emelés követhet szeptemberben. Waller szerint minél magasabb szintekre kell emelni az alapkamatot. Szerinte a recessziós félelmek túlzóak, a PCE inflációs mutatót pedig 2,5-3% közé kell lenyomni év végéig.

Lemondott tegnap miniszterelnöki posztjáról Boris Johnson, miután elvesztette a teljes kormány támogatását. A Konzervatív Párt vezetése szerint a következő brit miniszterelnök szeptemberben „veheti birtokba a Downing Street-et”.

A **lengyel jegybank** a várt 75 bázispont helyett mindössze 50 bázisponttal emelte az alapkamatot 6,50%-ig. A központi bank lépése azt vetítheti elő, hogy a gazdasági visszaesés elkerülése kaphat nagyobb figyelmet a monetáris politikában.

A **KSH** közleménye szerint a **fogyasztói árak** havi szinten 1,5%-kal nőttek júniusban, s az éves infláció ezzel 11,7%-ra gyorsult, ami kissé magasabb lett a várt 11,5%-nál. A maginfláció 13,8%-on állt.

Kötvénypiac

Tovább emelkedtek a hozamok az **állampapírok másodpiacán**. A 3 éves hozam 9,68%-on, az 5 éves 9,54%-on, a 10 éves 8,78%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Órási napon belüli fordulatokat mutatott tegnap az EURHUF, a devizapár 402,7 és 415,6 között mozgott. A nap végére nyugodott meg a piac, és 402,7-en zárt a kurzus. Az MNB tegnapi 200 bázispontos rendkívüli kamatemelése önmagában nem volt elég, igazi fordulatot a kormányzati bejelentések hoztak, melyekből kiderült, hogy a kormány az EU egyre több elvárásának hajlandó megfelelni a RRF alapokhoz való hozzáférés érdekében. Ma reggel valamivel 400 felett nyitott az EURHUF kurzusa, s a nyitás után lassú forintgyengülés indult meg. A reggel közzétett magas inflációs adatok folytatódó monetáris szigorot sugallnak.



A **nemzetközi devizapiac**on folytatódott a dollár erősödése, az EURUSD 1,016-on állt záraskor. Az Európa energiaellátása miatt aggodalmak maradtak a fókuszban, ami növeli a paritás elérésének valószínűségét. A mai napon az USA-beli átfogó júniusi munkapiaci adatok mozgathatják meg jobban a kurzust, ahol a foglalkoztatottság bővülésének lassulását várja a konszenzus.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

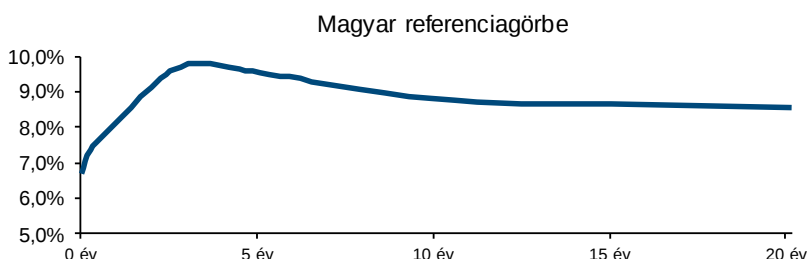
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 8.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	jún.	10.7%	11.5%	11.7%
júl. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	jún.	-2737		
júl. 8.	14:30	US	Átlagos órabérek	jún.	5.2%	5%	
júl. 8.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	jún.	333	237	
júl. 8.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	jún.	18	21	
júl. 8.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	jún.	390	268	
júl. 8.	14:30	US	Aktivitási ráta	jún.	62.3%	62.4%	
júl. 8.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	jún.	3.6%	3.6%	
júl. 8.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	jún.	7.1%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1,015	-0,14%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	11,60
USDJPY	135,80	-0,15%	O/N	7,44	6,57	-0,51	1,56	-0,15	0,18	3 év	10,82
EURHUF	404,14	0,36%	1 hónap	9,91	6,82	-0,46	1,81	-0,15	1,28	5 év	9,42
USDHUF	398,31	0,51%	3 hónap	10,59	7,14	-0,14	2,39	-0,07	1,72	10 év	8,35
CHFHUF	408,29	0,34%	6 hónap	11,21	7,43	0,24	3,00	0,04	2,29	15 év	8,24
EURPLN	4,79	0,22%	12 hónap	11,73	7,57	0,82	3,55	0,44	0,81	20 év	8,25
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	2,99	6,7bp	cseh	4,49	-6,0bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,32	11,2bp	lengyel	6,74	-1,7bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,30	15,3bp	magyar	8,78	30,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,40	13,0bp	román	8,92	1,5bp	lpar (%)	5,2	4,6	EURHUF	385,0	375,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	385,0	334,8

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	7/7/2022	változás
3 hó	6,67%	41bp
6 hó	7,35%	65bp
12 hó	7,88%	38bp
3 év	9,68%	49bp
5 év	9,54%	46bp
10 év	8,78%	30bp
15 év	8,62%	18bp
20 év	8,55%	17bp



„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.”