

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 5.

- **Kereskedelmi deficit Németországban!**
- **Jó hírek jönnek Kínából**
- **Továbbra is 400 felett a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

Nem mindenki mutatott kitörő örömet és nyújtott maximális támogatást az **EKB** legújabb eszközének tervezete iránt. A német jegybank elnöke, Joachim Nagel az anti-fregmentációs eszköz veszélyeire hívta fel a figyelmet, ugyanis az szerinte nem a megfelelő szemlélettel szól bele a piaci működésekbe, valamint az eurózóna közös monetáris politikájának gyakorlását is megnehezítheti. Nagel szerint a monetáris politikai döntéseket nem határozhatják meg rövidtávú folyamatok, valamint a fregmentáció ellen bevezetett eszközöket csak nagyon behatárolt esetekben lehet használni.

Németországban 30 év után először volt kereskedelmi deficit májusban, miután a növekvő energiaárak következtében drágábbak lettek a német termékek, így csökkent az exportvolumen. Az export havi alapon 0,5%-kal zsugorodott, míg az import 2,7%-kal nőtt. Ez különösen negatívan érinti az egyébként jelentős exportforgalommal rendelkező német ipart.

Olaszországban öt régióban is vészhelyzetet hirdettek, minek után óriási szárazság van az európai hőhullám következtében.

Kínában a szolgáltatóipari beszerzési menedzser index értéke 2022 júniusában 54,5-re emelkedett a májusi 41,4-ről, jelentősen meghaladva a 49,1-es várakozást. Ez négy hónapja az első növekedést jelzi az ágazatban a hazai covid-helyzet javulásának és a korlátozó intézkedések enyhítésének köszönhetően. Az összesített beszerzési menedzser index értéke 55,3 lett a májusi 42,2 után. Az új megrendelések 2021 októbere óta a legnagyobb ütemben nőttek, az exportértékesítés pedig 19 hónapos csúcsot döntött.

Kötvénypiac

A hét utolsó napján az **állampapírok másodpiacán** vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozások történtek. A 3 éves hozam 8,43%-on, az 5 éves 8,40%-on, a 10 éves 8,03%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 15 mrd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Hétfőn, viszonylag eseménytelen napon is 400 felett maradt az EURHUF kurzusa, csak egy-egy alkalommal nézett be a lélektaninak tartott küszöb alá a jegyzés. A nyitáshoz képest némi gyengüléssel 402 körül zárt az árfolyam tegnap. Ma nyitás óta gyengülést látunk, már 404 forint közelében van az euró egy egysége.

A nemzetközi devizapiacra az amerikai piacok zárva tartása miatt alacsonyabb forgalom mellett zajlott a kereskedés. Ennek megfelelően egészen szűk sávban mozgott az EURUSD jegyzése, 1,042-1,046 között. Ma délelőtt a jelek szerint már a lélektani 1,04-et ostromolhatja az árfolyam.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 5.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	jún.	42.2		55.3
júl. 5.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	52.4	52.4	
júl. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	jún.	-20.64%		
júl. 5.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	52.8	52.8	
júl. 5.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	53.4	53.4	
júl. 5.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	máj.	0.7%	0.7%	
júl. 5.	16:00	US	Ipai rendelésállomány (hó/hó)	máj.	0.3%	0.5%	

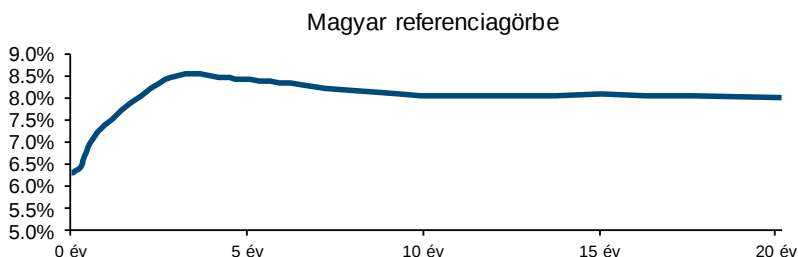
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.040	-0.25%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	10.19
USDJPY	136.18	0.41%	O/N	7.32	6.30	-0.51	1.57	-0.15	0.18	3 év	9.57
EURHUF	403.35	0.23%	1 hónap	7.82	6.65	-0.49	1.80	-0.21	1.23	5 év	8.56
USDHUF	387.96	0.54%	3 hónap	8.48	7.08	-0.17	2.29	-0.11	1.69	10 év	7.85
CHFHUF	403.26	0.44%	6 hónap	9.17	7.38	0.24	2.90	0.12	2.27	15 év	7.76
EURPLN	4.72	0.24%	12 hónap	9.61	7.53	0.90	3.56	0.51	0.81	20 év	7.74
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2.88	0.0bp	cseh	4.46	-31.1bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1.33	10.1bp	lengyel	6.51	-0.4bp	GDP (%)	5.5	2.8	3 hó Bubor	8.80	7.30
olasz	3.24	15.6bp	magyar	8.03	1.0bp	CPI (%)	10.9	7.2	10 év hozam	7.53	6.01
spanyol	2.40	13.3bp	román	8.83	-0.1bp	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

7/4/2022 változás

3 hó	6.30%	-1bp
6 hó	6.43%	-1bp
12 hó	7.21%	8bp
3 év	8.43%	-4bp
5 év	8.40%	0bp
10 év	8.03%	1bp
15 év	8.05%	4bp
20 év	7.98%	5bp



„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.”