

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 7.

- **Jött a rendkívüli kamatemelés: 200 bázispont!**
- **135 millió eurós külkereskedelmi többlet májusban**
- **Tegnap 417-nél is járt a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

A jegybank reagált a tegnapi drasztikus forintlejtőre: ma délelőtt 200 bázispontos, rendkívüli kamatemelést hajtottak végre, így az effektív ráta szintje már 9,75%-on áll. A hírre jól reagált a forint, de aztán ismét gyengülésbe kezdett.

2022. májusban az export euróban számított értéke 28, az importé 27%-kal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál. A termék- külkereskedelmi egyenleg 65 millió euróval javult, így 135 millió eurós többlet keletkezett májusban. Az árumérlegre kedvezően hathatott, hogy a járműipar ismét növekedni tudott éves alapon.

A belföldi vendégek által a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött éjszakák száma – elsősorban a járványügyi korlátozások miatti alacsony bázis következtében – 2022. májusban több mint másfélszeresére nőtt 2021 azonos hónapjához viszonyítva, azonban 22%-kal elmaradt a 2019. májusi értéktől. A külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma több mint hatszorosára emelkedett, de még így is 40%-kal kevesebb volt, mint a 2019-ben.

Határozott üzenetek hangzottak el a Fed tegnapi közzétett legutóbbi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvében. A jegyzőkönyv alapján a jegybankárok eltökéltek az infláció letörésében és nem csak nagyobb kamatemeléseket mernek eszközölni, de ha kell, akkor akár hosszabb ideig is fenntartanak a magasabb kamatkörnyezetet, ezzel lassítva az amerikai gazdaságot.

Egyre több jel utal arra, hogy Kína gazdasága 2020 óta először zsugorodott a második negyedévben, de az elemzők arra számítanak, hogy a kormány nem fogja elismerni a visszaesést. A Bloomberg felmérése szerint a kínai kormány a jövő héten arról számol majd be, hogy a GDP mintegy 1,5%-kal nőtt a második negyedévben az egy évvel korábbihoz képest.

Kötvénypiac

A kedvezőtlen hangulatban ismét brutálisan emelkedtek a referenciahozamok az **állampapírok másodpiacán**. A 3 éves hozam 9,19%-on, az 5 éves 9,08%-on, a 10 éves 8,48%-on állt. Ma kötvényaukciót tart az ÁKK, összesen 35 Mrd forint értékben, melyből 10 zöldkötvény.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Csúcsokat dönt a forint, sajnos negatív értelemben: a tegnapi nyitó 407 körüli szintekről egészen 413-ig gyengült a magyar deviza a nap folyamán. A svájci frank és az amerikai dollár egysége is bőven 400 fölé került szerdán. A dollár szárnyalása és a továbbra is rossz befektetői hangulat sem kedvez a napokban. Délután megszólalt Virág Barnabás és határozott lépést ígért mára, melynek hatására 410 alá kúszott be a forint. Ma délelőtt az MNB válaszul 200 bázispontos rendkívüli kamatemelést hajtott végre az egyhetes betéti rátán. A bejelentésre instant 407-ig erősödött a magyar deviza az euró ellenében, de ez tisztavág életűnek bizonyult, mivel ismét 413 felett vagyunk.



A **nemzetközi devizapiac**on nincs megállás, tovább szárnyalt a dollár. A nyitáskori 1,026-os szintekről 1,017-ig csökkent az EURUSD, bő húszéves csúcsokat döntve ezzel az amerikai deviza. Bár ma reggel eddig 1,2-nél látszik stabilizálódni a kurzus, egyre közelebb a paritás, ami nagyon rossz hír az eurózóna gazdaságainak a megemelkedett import-energiás környezetben.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 7.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	máj.	-2.5%	-1.8%	-1.5%
júl. 7.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	máj.	-523	-467	135
júl. 7.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	júl.	7.75%	8.25%	9.75%
júl. 7.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	231	230	
júl. 7.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	1328	1327.5	
júl. 7.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	máj.	-87.1	-84.7	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1,021	0,26%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	10,80
USDJPY	135,85	-0,07%	O/N	7,33	6,40	-0,51	1,56	-0,35	0,18	3 év	10,10
EURHUF	408,73	-0,10%	1 hónap	7,88	6,75	-0,47	1,79	-0,15	1,24	5 év	8,99
USDHUF	400,42	-0,36%	3 hónap	8,59	7,12	-0,15	2,35	-0,06	1,72	10 év	8,18
CHFHUF	412,80	-0,25%	6 hónap	9,41	7,41	0,23	2,97	0,02	2,30	15 év	8,06
EURPLN	4,78	-0,04%	12 hónap	9,83	7,55	0,84	3,59	0,37	0,81	20 év	8,06

Tíz éves hozamok* (%)

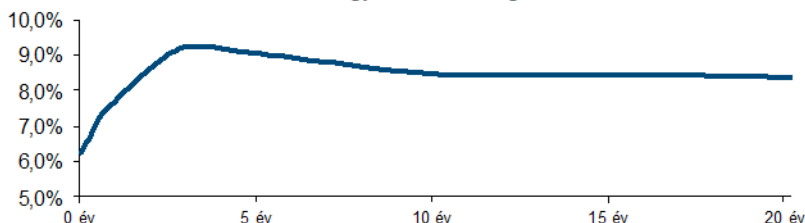
USA	2,93	12,3bp	cseh	4,47	1,0bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,18	-15,4bp	lengyel	6,67	-2,4bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	9,95	8,45
olasz	3,15	-9,0bp	magyar	8,48	18,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	7,83	6,31
spanyol	2,28	-12,1bp	román	8,87	1,3bp	Ipar (%)	5,2	4,6	EURHUF	385,0	375,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	385,0	334,8

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

7/6/2022 változás

3 hó	6,26%	29bp
6 hó	6,70%	25bp
12 hó	7,50%	33bp
3 év	9,19%	48bp
5 év	9,08%	44bp
10 év	8,48%	18bp
15 év	8,44%	10bp
20 év	8,38%	9bp

Magyar referenciagörbe



„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.”