

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 11.

- Kevés a fontos adat a héten, a júniusi USA-infláció lehet a fókuszban
- 2 900 milliárd forintos pénzforgalmi hiány az első félévben
- 407-ről indul a hét

Nemzetközi és hazai hírek

A Pénzügyminisztérium adatai szerint a költségvetés júniusban 155,3 milliárd forintos mínuszt halmozott fel, ami az elmúlt húsz évben a legalacsonyabbak közé tartozik. Ezzel az előzetes adatok alapján az első hat hónapban az államháztartás központi alrendszere 2892 mrd forintos deficittel zárt. Ezen belül a központi költségvetés 3040,7 milliárd forintos hiányt, míg az állami pénzalapok 175,2 milliárd forintos többletet értek el. A társadalombiztosítás pénzügyi alapjai 26,8 milliárd forintos hiányt könyvelhettek el.

Ma kezdődik a fő orosz-német gázvezeték tervezett 10 napos karbantartása. Jelentős aggodalmak övezik a karbantartást, nevezetesen, hogy az oroszok visszakapcsolják-e a gázszállítást vagy mondvacsinált technikai okokra hivatkozva hosszabb ideig is leállítják a Németországba irányuló gázexportot.

Már 10 jelölt van **Boris Johnson** helyére. Közülük a legesélyesebbnek a korábbi pénzügyminiszter Rishi Sunak tűnik. Várhatóan ma ismertetik a pártelnök és egyben miniszterelnökválasztási folyamat menetrendjét.

Kínában az infláció 2022 júniusában 2,5%-ra emelkedett az előző havi 2,1%-ról, és meghaladta a 2,4%-os piaci előrejelzést. Ez a legmagasabb érték 2020 júliusa óta. Kína idénre 3% körüli fogyasztói árindexet tűzött ki célul, ugyanannyit, mint 2021-ben. Májushoz képest a fogyasztói árak júniusban nem változtak, szemben a 0,1%-os csökkenésre vonatkozó konszenzussal és az előző havi 0,2%-os csökkenéssel.

A **WTI és az északi-tengeri Brent ára 100,1 és 105,6 dollár/hordó volt ma reggel a szeptemberi határidőre**, míg az Ural azonnali ára 84,9 dollárra süllyedt. Az árak elsősorban amiatt estek, mert Kínában ismét nő a covid fertőzöttek száma, így félő, hogy az ázsiai ország újra szigorúbb lezárási politikát fog folytatni, ami lassítja a gazdasági növekedést és a kínai kőolajkeresletet. Kína mellett az USA-ban is erős a recessziós félelem, a benzinárak látványosan csökkentek az elmúlt hetekben a korábbi 5 dollár/gallon körüli csúcstról.

Kötvénypiac

Pénteken számottevően korrigáltak a referenciahozamok az **állampapírok másodpiacán**. A 3 éves hozam 9,39%-on, az 5 éves 9,37%-on, a 10 éves 8,54%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Pénteken a reggeli nagy forintgyengülés elsősorban a dollárrallynak tudható be. Ezután a délutáni órákban sikerült jelentékenyebben erősödni: ekkor a 401-es szintet támadta a magyar deviza az euró ellenében. Végül azonban 405 körül stabilizálódott a kurszus. Ma reggel enyhe gyengüléssel nyitottunk.

A **nemzetközi devizapiac**on a hét utolsó kereskedési napján az EURUSD 1,008 alá is beszúrt, így igen közel került a napok óta terítéken lévő paritás beállása. Az erős délutáni munkapiaci adatok után azonban egészen 1,018-ig korrigált vissza a jegyzés. A héten az amerikai inflációs adat és a recessziós félelmek mozgathatják a kurzust.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 11.	1:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	máj.	19%	5.6%	7.4%
júl. 11.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	jún.	23.7%		17.1%

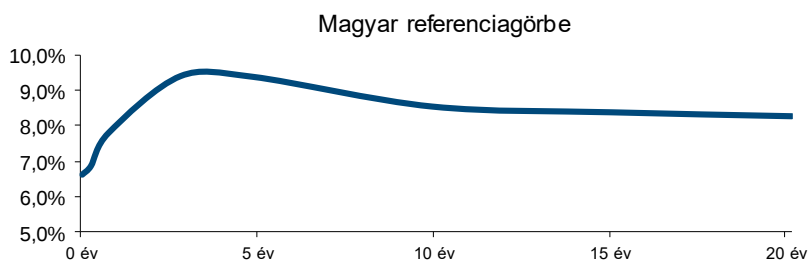
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,013	-0,58%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,00
USDJPY	136,83	0,54%	O/N	8,14	6,53	-0,51	1,56	-0,15	0,18	3 év	11,05
EURHUF	407,49	0,63%	1 hónap	10,03	6,67	-0,43	1,90	-0,15	1,28	5 év	9,48
USDHUF	402,43	1,06%	3 hónap	10,84	7,08	-0,09	2,42	-0,07	1,76	10 év	8,34
CHFHUF	411,04	0,98%	6 hónap	11,43	7,38	0,32	3,05	0,14	2,34	15 év	8,20
EURPLN	4,79	0,26%	12 hónap	11,93	7,54	0,97	3,64	0,47	0,81	20 év	8,20
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	3,08	8,6bp	cseh	4,51	2,4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,35	2,7bp	lengyel	6,65	-1,5bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,28	-2,0bp	magyar	8,54	-24,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,41	0,7bp	román	8,97	0,6bp	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

2022.07.08 változás

3 hó	6,64%	0bp
6 hó	6,88%	-47bp
12 hó	7,80%	-8bp
3 év	9,39%	-29bp
5 év	9,37%	-17bp
10 év	8,54%	-24bp
15 év	8,38%	-24bp
20 év	8,27%	-28bp



„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.”