

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 12.

- A ZEW-index lehet ma fontos
- A körvonalazódó gázkrízis okozta szorongás ejtheti rabul az európai piacokat
- Rossz hír a forintnak, tegnap ismét közelebb lépett a paritáshoz az EURUSD

Nemzetközi és hazai hírek

Mintegy bő 400 milliárd forintos előirányzat-csökkentést, illetve zárolást rendelt el a magyar kormány a költségvetési fejezeteket érintő államháztartási stabilizációs intézkedésekről szóló határozatában, ami a hétfői Magyar Közlönyben jelent meg. Ebben több futó, valamint elindulás előtt álló beruházási projekt és a központi kormányzat, elsősorban a minisztériumok kiadásai kerültek zárolás alá. A költségvetési kiigazítás során a nagyobb részt képviselő kiadáscsökkentésről kaphattunk ezzel valamelyest pontosabb képet.

Raphael Bostic atlantai Fed-elnök szerint az amerikai gazdaság képes lesz megbirkózni a magasabb alapkamattal, Bostic ugyan idén nem szavaz a kamatdöntő üléseken, de megerősítette támogatását egy újabb nagy lépés mellett. A kansas city-i tagbank elnöke, Esther George már más véleményen van, szerinte a túl agresszív lépések visszaüthetnek. Míg James Bullard, az egyik legnagyobb Fed-héja szerint a recessziós félelmek túlzóak és az agresszív emeléseket ki fogja állni a gazdaság.

A **WTI 99,2, a Brent 105,3 dollár** volt ma reggel a szeptemberi határidőre, az Ural pedig 85,1 dollár volt azonnali leszállításra. A csökkenés a recessziós félelmek miatt következett be. Fatih Birol, a Nemzetközi Energiaügynökség (IEA) vezetője szerint az energiakrízis legrosszabb időszakán még nem vagyunk túl. Kínában tovább nő a covid fertőzöttek száma, jelenleg 30 millió ember van különböző korlátozások alatt.

Szeptember 5.-re lesz meg az **új brit miniszterelnök** a tegnap bejelentett menetrend szerint, addig is Boris Johnson vezetésével ügyvivő kormány irányítja az országot. Első körben 20 parlamenti képviselő támogatását szükséges megszerezni a miniszterelnök jelölteknek. A legesélyesebbnek tartott Rishi Sunak, volt pénzügyminiszter ígéretei alapján csak az infláció megfékezését követően lehet szó az adók csökkentéséről. Ez alapján kampánya során az infláció megfékezését helyezheti előtérbe az osztogatások helyett.

Kötvénypiac

Hétfőn vegyes képet mutattak a referenciahozamok az **állampapírok másodpiacán**. A 3 éves hozam 9,30%-on, az 5 éves 9,25%-on, a 10 éves 8,53%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 15 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Hétfőn a hazai devizapiacra a dollár erősödésével párhuzamosan gyengült a forint: 405-ös nyitó szintekről egészen 412 közelébe is eljutott az árfolyam. A piac ma az MNB döntésére figyel, az alapvárakozás szerint a múlt heti 200 pontos emelést érvényesítve alakítják majd az alapkamatot és a kamatfolyosót. Múlt héten láttunk, hogy egy rendkívüli emelés hatása is limitált: elsősorban a gázkrízistől való félelem és az uniós egyezkedés állapota mozgatja a szálakat.



A **nemzetközi devizapiacra** a hét első napján a dollár folytatta, amit a múlt héten elkezdett: a nyitó 1,016-os szintekről tovább menetelve egészen 1,006-ig jutott, végül 1,008-nál zárt az EURUSD kurzusa. Az általános várakozások szerint csak idő kérdése a paritás: bár az amerikai gazdaság technikai recessziója sem zárható ki, az európai gazdaság előtt álló, egyre inkább eszkalálódó gázkrízis sokkal súlyosabb kockázatnak ígérkezik.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

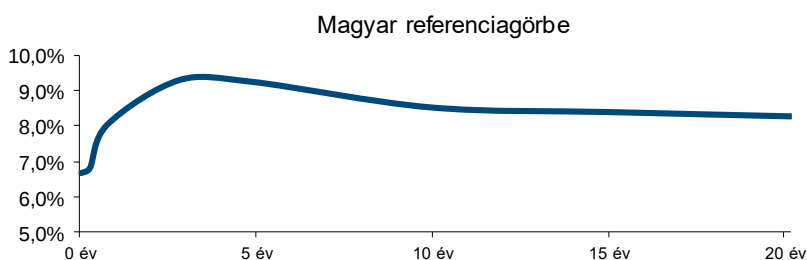
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 12.	11:00	GE	ZEW index	júl.	-27.6	-34.5	
júl. 12.	11:00	EMU	ZEW index	júl.	-28		
júl. 12.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	júl.	7.75%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,002	-0,24%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,02
USDJPY	137,38	-0,04%	O/N	8,13	6,28	-0,51	1,56	-0,15	0,18	3 év	11,06
EURHUF	408,59	0,38%	1 hónap	10,07	6,76	-0,40	1,90	-0,15	1,28	5 év	9,48
USDHUF	407,94	0,61%	3 hónap	11,00	7,00	-0,07	2,42	-0,06	1,76	10 év	8,34
CHFHUF	414,30	0,47%	6 hónap	11,54	7,34	0,37	3,05	0,16	2,34	15 év	8,22
EURPLN	4,81	0,17%	12 hónap	12,02	7,42	0,97	3,64	0,49	0,81	20 év	8,21
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,99	-8,7bp	cseh	4,51	2,4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,35	2,7bp	lengyel	6,56	-10,1bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,28	-2,0bp	magyar	8,53	-1,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,41	0,7bp	román	9,01	4,1bp	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

2022.07.11 változás		
3 hó	6,69%	5bp
6 hó	6,83%	-5bp
12 hó	8,05%	25bp
3 év	9,30%	-9bp
5 év	9,25%	-12bp
10 év	8,53%	-1bp
15 év	8,40%	2bp
20 év	8,28%	1bp



„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.”