

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 15.

- Ma júniusi USA ipari és kiskereskedelmi adatokra figyelünk
- Napi szinten jönnek a swaptenderek
- Kicsit lejjebb jöttünk tegnap, jót tett a lelkeknek a swaptender

Nemzetközi és hazai hírek

A magyar jegybank a múlt héten megkezdett **eurólikviditást nyújtó devizaswap** tenderek esetében overnightról tomnext futamidőre tér át. Az intézkedés célja, hogy az aktív piaci jelenléttel a monetáris transzmisszió erősödjön. Az **MNB** július 15-étől kezdve napi rendszerességgel hirdeti meg a tendereket.

Az **Európai Bizottság jelentősen** felfelé módosította idei növekedési előrejelzését Magyarországra vonatkozóan, ugyanakkor a jövő évi számottevően mérsékelte. A nyári, új tervezet alapján idén 5,2%, jövőre 2,1% lehet hazánk gazdaságának növekedése. Korábban májusban 3,6%, illetve 2,6%-os növekedést vártak. Az inflációs előrejelzést pedig idénre 11,8%-ra, a jövő évi pedig 7,6%-ra emelnék a korábbi 9,0% és 4,1%-ról. Utóbbiak esetében masszívan emelkedett a prognózis. Mindkét fő mutatóra vonatkozó várakozás alapvetően összhangban van az Erste Bank jelenlegi előrejelzésével.

A **kínai gazdaság** 2022 második negyedévében mindössze 0,4%-kal bővült, ami elmaradt az 1%-os várakozástól és az első negyedévi 4,8%-os növekedéstől. A kínai statisztikai hivatal szerint ennek fő oka a járványok elhúzódo hatása és a csökkenő helyi kereslet. Kína azt tűzte ki célul, hogy az ország GDP-je idén 5,5%-kal nőjön, de ez egyre valószínűtlenebbnek tűnik. A júniusi aktivitási adatok némi javulást mutattak, mivel a kormány csökkentette a vállalkozásokra kivetett adókat és több pénzt irányított az infrastrukturális projektekbe.

A **távol-keleti ország** ipari termelése júniusban 3,9%-kal nőtt, így elmaradt a 4,1%-os várakozástól, de nagy javulás a májusi 0,7%-hoz képest. Az eredmény jól mutatja a koronavírus miatti korlátozások feloldásának pozitív hatását, ahogy a kiskereskedelmi forgalom is, amely 3,1%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest az előző havi 6,7%-os visszaesés után.

Kötvénypiac

Csütörtökön ismét emelkedtek a referenciahozamok az **állampapírok másodpiacán, főként rövidoldalon történt jelentősebb alkalmazkodás**. A 3 éves hozam 9,80%-on, az 5 éves 9,83%-on, a 10 éves 9,08%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap miután a jegybank nem változtatott az egyhetes kamaton, némi csalódottságot tapasztalhattunk a szereplőkön, melynek következtében 413 közelében is járt a **magyar deviza** az euró ellenében. Ezt a követően a meghirdetett swaptenderek hoztak enyhülést: ezután 407-ig erősödött a forint, majd 406 körül stabilizálódott a kurzus. Ma is eddig jobbra e körül folyik a kereskedés.

Csütörtökön a nemzetközi devizapiacra a szerdán beállt paritás felett/alatt, de meglehetősen szűk sávban mozgott az **EURUSD** jegyzése. A mai napon egyesült államokbeli konjunktúra adatok, kiskereskedelmi és ipari termelési rekordok mozgathatják a kurzust.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 15.	4:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	jún.	0.7%	4%	3.9%
júl. 15.	4:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jún.	-6.7%	0.3%	3.1%
júl. 15.	4:00	CHN	GDP (év/év)	Q2	4.8%	1.2%	0.4%
júl. 15.	4:00	CHN	GDP (negyedév/negyedév)	Q2	1.4%	-2%	-2.6%
júl. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	júl.	-1.2	-2	
júl. 15.	14:30	US	Import árindex (év/év)	jún.	11.7%	11.4%	
júl. 15.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	jún.	-0.3%	0.9%	
júl. 15.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	jún.	80.8%	80.8%	
júl. 15.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	jún.	0.1%	0.1%	
júl. 15.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - előzetes	júl.	50	50	
júl. 15.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	máj.	1.2%	1.4%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,003	0,11%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,20
USDJPY	138,95	-0,01%	O/N	9,32	6,39	-0,51	1,56	-0,15	0,18	3 év	12,05
EURHUF	405,61	-0,09%	1 hónap	10,24	6,65	-0,38	2,00	-0,28	1,38	5 év	10,21
USDHUF	404,49	-0,19%	3 hónap	11,42	7,00	0,00	2,51	-0,07	1,81	10 év	8,97
CHFHUF	411,53	-0,05%	6 hónap	11,99	7,30	0,45	3,06	0,13	2,37	15 év	8,84
EURPLN	4,82	-0,02%	12 hónap	12,38	7,44	0,95	3,73	0,49	0,81	20 év	8,84
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,96	2,6bp	cseh	4,47	-0,2bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,15	1,3bp	lengyel	6,87	8,3bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,14	2,8bp	magyar	9,08	0,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,24	2,3bp	román	9,18	8,9bp	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

2022.07.14 változás			Magyar referenciagörbe	
3 hó	6,44%	1bp		0 év
6 hó	7,77%	23bp		
12 hó	9,38%	38bp		
3 év	10,26%	46bp		
5 év	10,08%	25bp		
10 év	9,08%	0bp		
15 év	8,85%	-1bp		
20 év	8,69%	-3bp		20 év

„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.”