

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 18.

- A héten az EKB kamatdöntése lesz a fókuszban
- Tovább élesedik az olasz kormányválság
- Erősödött pénteken a forint az euróval szemben

Nemzetközi és hazai hírek

A vártnál nagyobb mértékben pattant vissza az amerikai **kiskereskedelmi forgalom** júniusban. Az 1%-os havi szintű növekedés meghaladta a 0,9%-os elemzői konszenzust. Májusban még 0,3%-os zsugorodást mértek havi alapon.

Az olasz Liga párt és a Forza Italia párt is bejelentette, hogy felbomlott a koalíció, és nem támogatják tovább a Mario Draghi vezette kormányt. Ezzel egyre inkább élesedik az olasz kormányválság és könnyen előrehozott választás jöhet. Az olasz kötvényhozamok meredeken emelkedtek az elmúlt hónapokban, melyet csak az EKB intézkedései tudtak megállítani, így a kormányválság különösen rosszkor jött. Mario Draghi szerdán fog a parlamentben felszólalni, ahol bejelentheti lemondását, vagy azt, hogy megpróbálkozik egy új kisebbségi kormány alakításával.

A brit jegybank a brit miniszterelnöki viták középpontjába került, miután több jelölt is élesen támadta a jegybankot, amiért nem volt képes megfékezni az inflációt. Így megválasztásuk esetére változtatásokat ígérnek a jegybanknál, ami például a jegybanki mandátumot is érinthetné.

Az EU szerdán fogja bemutatni gázvészhelyzeti tervét, amiben azt ismertetik hogyan reagálnának, ha az Oroszországból érkező gázellátás nem állna helyre.

Kötvénypiac

Pénteken vegyes irányban és elég nagy mértékben változtak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A rövidebb oldali hozamok emelkedett, a leghosszabb lejáratokon viszont mérséklődés következett be. A 3 éves hozam 10,40%-on, az 5 éves 10,16%-on, a 10 éves 8,99%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Pénteken a nyitó 406 körüli szintekről 401-ig erősödött a forint az euró ellenében. Segítette a magyar devizát a dollár minimális gyengülése is. A múlt héten pozitívan hathatott a jegybank által meghirdetett swaptender-csomag, illetve a fiskális konszolidáció korábbinál piacbarátabb folytatódása is. Ma délelőtt is 401 körül zajlik a kereskedés. A héten az EKB döntése lehet fókuszban.

A pénteki amerikai konjunktúra adatok vegyes képet mutattak: a kiskereskedelem jól teljesített júniusban, ugyanakkor az ipar kibocsátása csökkent. Ezzel összességében technikai recesszió közeli állapotba kerülhetett az USA gazdasága az első félévben, ami inkább a 75 bázispontos júliusi Fed-kamatemelés valószínűségét erősíti, némileg gyengítve ezzel a dollárt. A héten az EKB dönt, 25 pontos emelés rajzolódik ki: a masszívan megemelkedett inflációs képbe az eszkalálódó energiakrízis okozta félelmek kúsznak be, ami tovább nehezíti a helyzetét az eddig sem könnyű helyzetben lévő európai monetáris döntéshozóknak.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

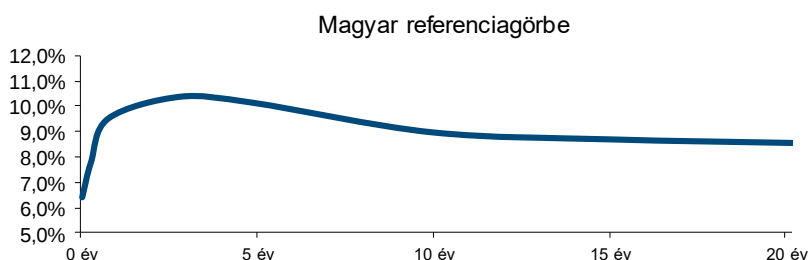
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 18.	16:00	US	NAHB házár index	júl.	67	65	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,009	0,07%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,20
USDJPY	138,27	-0,22%	O/N	9,30	6,38	-0,51	1,57	-0,18	0,18	3 év	12,02
EURHUF	400,85	-0,04%	1 hónap	10,26	6,67	-0,32	2,12	-0,28	1,41	5 év	10,11
USDHUF	397,38	-0,09%	3 hónap	11,48	7,00	0,07	2,74	-0,10	1,90	10 év	8,80
CHFHUF	407,13	-0,02%	6 hónap	12,07	7,30	0,53	3,31	0,18	2,51	15 év	8,66
EURPLN	4,78	-0,08%	12 hónap	12,47	7,45	1,06	3,90	0,58	0,81	20 év	8,66
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	2,92	-4,4bp	cseh	4,49	1,8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,13	-4,5bp	lengyel	6,71	-16,2bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,27	2,3bp	magyar	8,99	-9,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,28	-4,8bp	román	9,16	-1,8bp	lpar (%)	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

	2022.07.15	változás
3 hó	6,42%	0bp
6 hó	7,80%	3bp
12 hó	9,54%	16bp
3 év	10,40%	14bp
5 év	10,16%	8bp
10 év	8,99%	-9bp
15 év	8,71%	-14bp
20 év	8,57%	-12bp



„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.”