

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 21.

- Újraindult az Északi-Áramlat-1!
- 15%-os mérséklést várhat el a gázfogyasztásban az EU a tagállamoktól
- Az EKB ülése lesz ma a fókuszban

Nemzetközi és hazai hírek

A korábbi híreknek megfelelően tényleg újra indult az orosz gázszállítás az **Északi-Áramlat** vezetéken. A gáz ismét a 10 napos karbantartást megelőző mennyiségben, a teljes kapacitásnak körülbelül 40%-val áramlik. Szintén igaznak bizonyult az Európai Bizottság gázterve. A korábbi híreknek megfelelően 15%-os önkéntes gázfelhasználás csökkentést kért a tagországoktól. Ez a csökkentés képes lenne kompenzálni az orosz gáz kiesését a téli időszakban.

A **magyar jegybank** ma délelőtt a várakozásoknak megfelelően nem változtatott az egyhetes betéti ráta szintjén, így az továbbra is 9,75%-on áll. Jövő kedden kamatdöntő ülést tart a Monetáris Tanács, ahol az alapkamat emelésével folytatódhat tovább a szigorítási ciklus. A mértéket nagyban befolyásolja az EKB mai döntése is. Mindemellett – bár a részleteket továbbra sem ismerjük – a kormány múlt heti bejelentései nyomán szignifikánsan emelkedtek az inflációs kockázatok.

Várhatóan kamatot fog emelni az **EKB** a mai kamatdöntő ülésén. A kérdés csak a lépés mértéke. A piac megosztott a 25 és az 50 bázispontos lépés között. Ma reggel 40%-os valószínűséggel árazzák a nagyobb kamatemelést. Ezenkívül az EKB várhatóan ismerteti új monetáris politikai eszközének részleteit is. A mai ülés már új menetrend szerint zajlik. A kamatdöntést 14:15-kor ismerhetjük meg, a sajtótájékoztató pedig 14:45-kor kezdődik.

Mario Draghi szándéka ellenére is kicsi az esély arra, hogy sikerül az olasz kormányt egybetartani, így egyre valószínűbb, hogy előrehozott választásokra fog sor kerülni. A köztársasági elnök akár már ma is bejelentheti az előrehozott választásokat, melyeket várhatóan ősszel fognak megtartani.

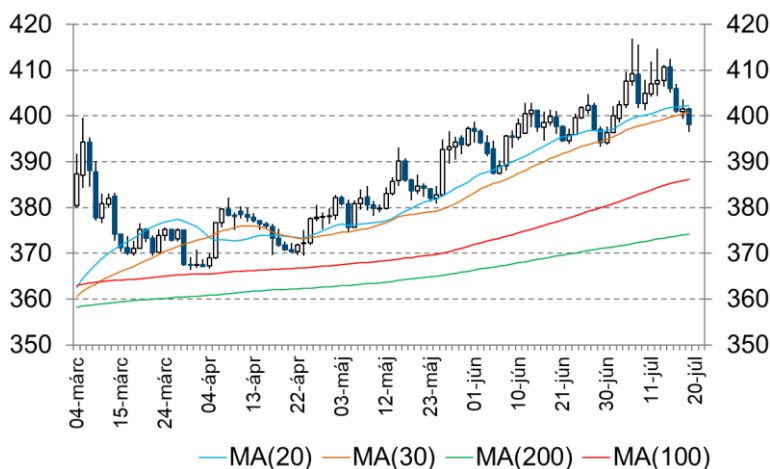
Kötvénypiac

Tegnap ismét vegyes irányban változtak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A rövidebb oldali hozamok stagnáltak, a leghosszabb lejáratokon viszont mérséklődés következett be. A 3 éves hozam 10,12%-on, az 5 éves 9,74%-on, a 10 éves 8,51%-on állt. Ma kötvényaukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség kétféle papírból összesen 25 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap a **forint** a délelőtti órákban 396 alá is benézett az euróval szemben. A gázfelhasználás mérséklésére vonatkozó bizottsági tervezet követően 400 fölé került a jegyzés, de végül délutánra visszatért a 398-as szinthez az árfolyam. Ma a jegybank nem emelt az egyhetes betéti rátán, jövő héten kamatdöntő ülésre kerül sor az MNB-ben. Ma reggel eddig enyhe gyengülést látunk, kicsivel 400 felett vagyunk.

Szerdán szűk sávban mozgott az EURUSD kurzusa a nap folyamán, végül 1,021 körül állapodott meg az árfolyam. Alapvetően a kiváráse lehet a szerep ma az EKB döntése előtt, amennyiben gázfronton nem történik semmilyen kellemetlen meglepetés.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 21.	1:50	JP	Export (év/év)	jún.	15.8%	17%	19.4%
júl. 21.	1:50	JP	Import (év/év)	jún.	48.9%	46.3%	46.1%
júl. 21.	5:04	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	júl.	-0.1%	-0.1%	-0.1%
júl. 21.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	jún.	23.7%		17.1%
júl. 21.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	júl.	9.75%	9.75%	9.75%
júl. 21.	14:15	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	júl.	0%	0.25%	
júl. 21.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	244	240	
júl. 21.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	1331	1340	
júl. 21.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	júl.	-3.3	0.75	
júl. 21.	16:00	US	Conference Board Leading indicators kompozit mutató	jún.	-0.4%	-0.6%	

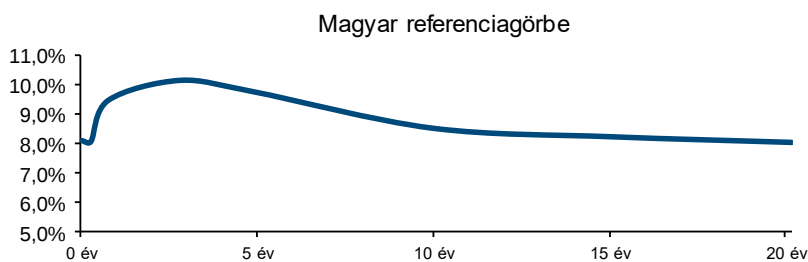
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,022	0,35%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,05
USDJPY	138,26	0,04%	O/N	9,32	6,33	-0,51	1,56	-0,25	0,18	3 év	11,76
EURHUF	399,30	0,17%	1 hónap	10,31	6,69	-0,26	2,16	-0,20	1,46	5 év	9,96
USDHUF	390,89	-0,18%	3 hónap	11,57	7,00	0,13	2,73	0,00	1,90	10 év	8,70
CHFHUF	402,52	-0,14%	6 hónap	12,17	7,29	0,64	3,30	0,31	2,52	15 év	8,55
EURPLN	4,77	-0,14%	12 hónap	12,55	7,45	1,16	3,87	0,66	0,81	20 év	8,54
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,02	3,5bp	cseh	4,49	2,0bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,22	8,2bp	lengyel	6,63	-4,1bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	9,95	8,45
olasz	3,28	1,3bp	magyar	8,74	-12,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	7,83	6,31
spanyol	2,44	15,6bp	román	9,12	-1,7bp	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

2022.07.20 változás

3 hó	8,09%	166bp
6 hó	8,06%	11bp
12 hó	9,45%	0bp
3 év	10,12%	-18bp
5 év	9,74%	-21bp
10 év	8,51%	-23bp
15 év	8,22%	-24bp
20 év	8,03%	-23bp



„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.”