

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 26.

- **Ma az MNB lesz a fókuszban, 14:00-kor kamatdöntés!**
- **Az energiakrízis okozta félelmek rántották le az Ifo-t**
- **Gyengült a forint hétfőn**

Nemzetközi és hazai hírek

A **német Ifo** a júniusi 92-ről 88-ra esett az év hetedik hónapjában rögzített felmérés szerint. Az elmúlt heteket az esetleges gázhiány miatt kialakuló recessziós félelmek mozgatták. Az újabb kínai lezárások szintén borússá váltak a kilátások. Ugyanakkor az Északi-Áramlat-1 múlt heti újraindítása – bár még nem zárja ki teljesen a későbbi komplikációkat – jót tett a lelkeknek, így augusztusban van sansz a korrekcióra.

A **Gazprom** tájékoztatása szerint az Északi-áramlaton szállított gázmennyiséget újabb karbantartás miatt ma reggeltől lefelezik, így a kapacitásnak már csak 20%-át fogják kihasználni. A német gazdasági minisztérium szerint ugyanakkor nincs szükség újabb karbantartásra. A hír negatív az európai gázellátás szempontjából, ami főleg a német, nagy gázfelhasználó cégeket érintheti negatívan.

A **Bank of Japan** 2,9%-ról 2,4%-ra vágta vissza az idei évre szóló GDP növekedésre vonatkozó előrejelzését a tengerentúli gazdaságok lassulására és az elhúzódó ukrajnai háború miatti tartós ellátási problémákra hivatkozva. A japán szolgáltatóipari termelői árindex júniusban a várakozásokkal összhangban 2%-kal nőtt.

A **WTI 98,3, a Brent 106,8 dolláron** forgott a szeptemberi határidőre, míg az Ural azonnali leszállítású ára 78,8 dollár volt ma reggel. A befektetők egyre inkább a szűk azonnali olajpiaci fundamentumra figyelnek, mint a recessziós kockázatra. A Morgan Stanley is arra figyelmeztetett, hogy jelenleg a kereslet meghaladja a kínálatot, ugyanakkor a befektetési bank csökkentette 2023-ra vonatkozó kőolajár várakozását.

Kötvénypiac

Hétfőn vegyes képet mutattak a fontosabb a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A rövidoldaliak alig változtak, míg a hosszúak jelentősen mérséklődtek. A 3 éves hozam 9,93%-on, az 5 éves 9,53%-on, a 10 éves 8,29%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség 15 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Hétfőn 397 körül kezdi a napot a **forint**. Dél körül már 395-ös szint alját is támadta a magyar deviza. Ezt követően azonban visszafordult és bőven nyitó szint felett, 399-nél zárt a kurzus. Ma reggelre sem változott sokat a helyzet. Ma a jegybank döntésére várunk, a konszenzus 100 bázispontos emelésre számít. A legutóbbi kamatdöntés óta tovább emelkedtek az inflációs kockázatok, valamint az EKB is a vártnál nagyobbbat emelt a múlt héten, így jelentős lépésre lesz szükség.

Hétfőn némileg gyengült a dollár az euró ellenében, végül 1,022-nél zárt a kurzus. A Fed szerdai döntése előtt a kiváráse lehet a főszerep.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 26.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	júl.	9.75%	10.75%	
júl. 26.	15:00	US	FHFA házáindex	máj.	1,60	1,50	
júl. 26.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	júl.	98,70	97,00	
júl. 26.	16:00	US	Új lakás építések (hó/hó)	jún.	10.7%	-5.4%	
júl. 26.	16:00	US	Új lakás értékesítések (ezer/hó)	jún.	696,00	658,50	
júl. 26.	16:00	US	Richmondi Fed feldolgozóipari index	júl.	-11,00	-14,00	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,022	-0,01%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,67
USDJPY	136,66	-0,02%	O/N	9,28	6,62	-0,51	1,56	-0,43	0,18	3 év	11,58
EURHUF	398,96	-0,17%	1 hónap	10,35	6,71	-0,13	2,25	-0,20	1,49	5 év	9,82
USDHUF	390,47	-0,14%	3 hónap	11,57	7,00	0,23	2,77	-0,05	1,89	10 év	8,47
CHFHUF	404,53	-0,15%	6 hónap	12,18	7,29	0,63	3,32	0,24	2,45	15 év	8,33
EURPLN	4,72	-0,11%	12 hónap	12,61	7,44	1,04	3,81	0,56	0,81	20 év	8,33

Tíz éves hozamok* (%)

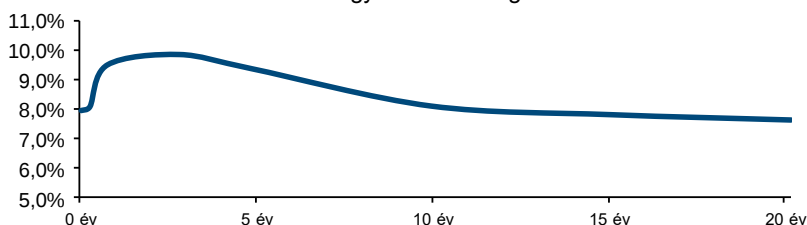
				Erste-várakozások							
USA	2,80	4,6bp	cseh	4,34	-1,6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,02	-1,3bp	lengyel	5,84	-0,1bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	9,95	8,45
olasz	3,28	-2,3bp	magyar	8,09	-20,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	7,83	6,31
spanyol	2,22	-2,9bp	román	8,43	-0,1bp	lpar (%)	5,2	4,6	EURHUF	385,0	375,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	385,0	334,8

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

2022.07.25 változás

3 hó	7,94%	0bp
6 hó	8,07%	-1bp
12 hó	9,48%	2bp
3 év	9,83%	-10bp
5 év	9,35%	-18bp
10 év	8,09%	-20bp
15 év	7,80%	-19bp
20 év	7,62%	-20bp

Magyar referenciagörbe



„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.”