

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 28.

- 100 pontos emeléssel folytatta az MNB
- Fed: 75 pontos emelés, nincs messze a ciklus vége
- Ma USA-GDP és a német infláció mozgathatja meg a piacokat

Nemzetközi és hazai hírek

Az előzetes közléseknek megfelelően ma délelőtt az **MNB** 100 bázisponttal növelte az egyhetes betéti rátát, így az alapkamathoz hasonlóan 10,75%-on a kamatszint.

Nem okozott meglepetést a **Fed** a tegnapi kamatdöntésével, ugyanis a várakozásoknak megfelelően 75 bázispontos kamatemelést hajtott végre, mellyel 2,25-2,5%-ra nőtt meg az amerikai központi bank célszintje. Ami a piac számára izgalmasabb volt, hogy milyen üzenetet hangsúlyoz Jerome Powell Fed-elnök a döntés követő sajtótájékoztatójában. A szeptemberi ülésen még a „szokásosnál” magasabb, azaz 50 vagy 75 bázispontos emelést látnak helyesnek a döntéshozók, majd ezzel vége is lehet a „nagy emelések korszakának”, jegybank döntések adatvezéreltek lesznek és elsősorban az inflációs adatokra fognak reagálni. Powell szerint az Egyesült Államok gazdasága még nincsen recesszióban, azonban a lassulás elkerülhetetlen ahhoz, hogy a Fed megfékezze a negyven éve nem látott áremelkedést. A munkaerőpiac továbbra is feszes, de már érkeznek olyan adatok, amely valamelyest lazulásról árulkodnak.

A **munkanélküliek száma** 2022 júniusában 160 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 3,3% volt. A 2022. április–júniusi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 157 ezer főt, a munkanélküliségi ráta 3,2%-ot tett ki.

A **WTI 98,7, a Brent 107,9 dollár/hordó ár** mellett forgott szeptemberi határidőre ma reggel, míg az Ural azonnali leszállítási ára 80,8 dollár/hordó volt ma reggel. Az emelkedés mögött a tegnapi FED döntés és Jerome Powell amerikai jegybank elnök szavai állnak. Powell kifejtette, hogy a szeptemberi ülést követően lassulni fog a kamatemelés mértéke és az USA gazdasága nincs recesszióban. A II. negyedéves amerikai GDP adat ma délután jelenik meg.

Kötvénypiac

Szerdán vegyes képet mutattak a fontosabb a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A rövidoldaliak masszívan növekedtek, a hosszúak pedig csökkentek. A 3 éves hozam 10,19%-on, az 5 éves 9,49%-on, a 10 éves 8,21%-on állt. Ma kötvényaukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból 35 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A forint tegnap 401 körül kezdte a napot, majd a gázcsap kapacitásának újbóli csökkentése és ezzel a gázár egekbe emelkedése negatívan érintette a magyar devizát, főként az erőteljes orosz kivettség következtében. Ennek eredményeként egészen 405-ig gyengültünk az euróval szemben. Ma a jegybank a keddi döntéshez igazította az egyhetes kamatot. Jelenleg 403-404 között mozgunk.

Szerdán a Fed döntésig szűk sávban mozgott az EURUSD kurzusa, megközelítőleg 1,014 környékén. A bejelentést és a tájékoztatót követően egy százalékot gyengült a dollár: a várakozásoknak megfelelően 75 bázispontos emelés történt, ugyanakkor jóval visszafogottabb hangnemet ütött meg Jerome Powell. Ma reggel is a tegnapi záró, 1,02 körül kereskednek a devizapárral.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 28.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	júl.	9.75%	10.75%	10.75%
júl. 28.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	jún.	3.4%		
júl. 28.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	júl.	-27		
júl. 28.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (évi/évi) - előzetes	júl.	7.6%	7.4%	
júl. 28.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q2	-1.6%	0.5%	
júl. 28.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	251	250	
júl. 28.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	1384	1386	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

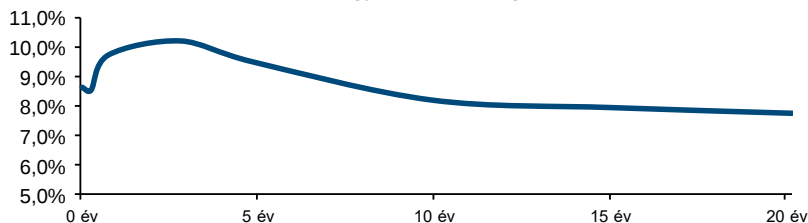
Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,021	0,90%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,35
USDJPY	135,49	-1,04%	O/N	10,21	6,52	-0,51	1,56	-0,13	0,18	3 év	11,29
EURHUF	403,85	0,67%	1 hónap	10,90	6,69	-0,06	2,35	-0,20	1,55	5 év	9,60
USDHUF	395,61	-0,23%	3 hónap	11,91	7,00	0,24	2,79	0,02	1,92	10 év	8,28
CHFHUF	412,45	0,17%	6 hónap	12,51	7,30	0,63	3,35	0,24	2,48	15 év	8,13
EURPLN	4,79	0,70%	12 hónap	12,88	7,44	1,01	3,81	0,52	0,81	20 év	8,13
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	2,81	1,1bp	cseh	4,28	-6,3bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,93	-9,3bp	lengyel	5,72	0,4bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	9,95	8,45
olasz	3,24	-4,2bp	magyar	8,28	19,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	7,83	6,31
spanyol	2,10	-11,4bp	román	8,41	-1,9bp	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

2022.07.27 változás

3 hó	8,64%	15bp
6 hó	8,54%	33bp
12 hó	9,72%	6bp
3 év	10,19%	23bp
5 év	9,49%	4bp
10 év	8,21%	-7bp
15 év	7,96%	-7bp
20 év	7,77%	-9bp

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 szavatosságát vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésre, 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.”