

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. július 29.

- **Technikai recesszió az USA-ban az idei első félévben**
- **Ma adatdömping várható**
- **A vártnál erősebb lett a francia GDP**

Nemzetközi és hazai hírek

Pozitív meglepetést jelentett a ma reggeli második negyedéves francia GDP adat. A várt 3,7% helyett 4,2%-kal bővült az éves infláció. Bár ez is némi lassulást jelent az első negyedéves 4,5%-hoz képest. Ma számos eurozónás inflációs és GDP adat fog érkezni a nap folyamán, melyek befolyásolhatják a kereskedés hangulatát.

A tegnap megjelent előzetes második negyedéves GDP adatok alapján technikai recesszióba csúszott az Egyesült Államok, ugyanis a várt 0,4%-os éves alapú bővülés helyett 0,9%-kal zsugorodott az ország bruttó kibocsátása. Az első negyedévben 1,6%-os volt a visszaesés, amelynek következtében a két „mínuszos negyedév” elégséges ahhoz, hogy technikai recesszióknak nevezzük a jelenlegi gazdasági helyzetet. Ugyan alapvetően a még erősnek mondható munkaerőpiac biztató a gazdasági szereplők számára, és nem látnak valós recessziót, ahogyan a Nemzeti Gazdaságkutató Iroda (NBER) sem, annak esélye, hogy bekövetkezik egyre nagyobb, ahogyan az attól való félelem is.

2022 júniusában az **ipari termelői árak átlagosan 35,0%-kal emelkedtek** az egy évvel korábbihoz képest. A belföldi értékesítés árai 44,6, az exportértékesítésé 30,1%-kal magasabbak voltak. A nagy különbség oka elsősorban az energiaipari értékesítés eltérő súlya a belföldi és az exportértékesítési irányokban. Az áremelkedés ütemét elsősorban az alapanyagok és az energia drágulása, valamint a forint gyengülése befolyásolta. Az előző hónaphoz viszonyítva a belföldi értékesítés árai 2,6, az exporté 3,4, az ipari termelői árak pedig összességében 3,1%-kal nőttek.

Ignazio Visco olasz jegybankár az európai recessziós kockázatokról nyilatkozott tegnap. A jegybankárok részéről és az elemzői előrejelzésekben is egyre többször találkozni a recessziós félelmekkel.

Kötvénypiac

Tegnap emelkedtek a fontosabb a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 10,19%-on, az 5 éves 9,49%-on, a 10 éves 8,21%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Egyelőre a gázkrízis árnyéka mozgatja a szálakat a forint piacán is: a jelenlegi extrém magas árakon forgó energiahordozó jelentősen ronthatja a hazai külkereskedelmi mérleget. Ennek betudhatóan 408 fölé gyengült a forint az euró ellenében a nyitó 403-as szintekről. Végül 405 alatt zárta a napot az EURHUF kurzusa.

Tegnap az EURUSD jegyzése 1,02-nél nyitotta a kereskedést, majd az ismét fókuszba kerülő gázkrízis 1,011-ig lökte a kurzust. Ezt követően azonban az amerikai GDP előzetes becslése gyengítette vissza a dollárt: a várakozásokatól elmaradva a második negyedévben is csökkent az USA teljesítménye, így technikai recesszióba került a világ jelentősebb gazdasága. Végül 1,019 körül zárta a napot az árfolyam. Ma adatdömping várható: az öreg kontinensről és az óceán másik oldaláról is fontos mutatók jönnek.



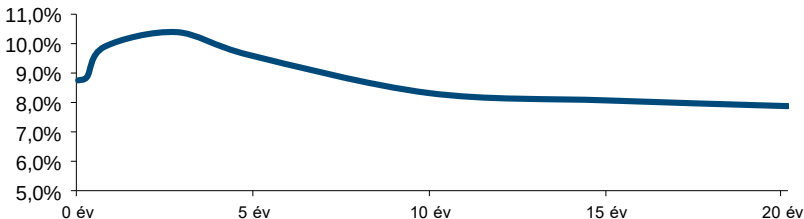
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 29.	7:30	FR	GDP (év/év, igazított)	Q2	4.8%	3.7%	4.2%
júl. 29.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	jún.	32.3%		35.0%
júl. 29.	9:00	SP	GDP (év/év, igazított)	Q2	6.3%	5.5%	
júl. 29.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	júl.	5.3%	5.4%	
júl. 29.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	júl.	133	17	
júl. 29.	10:00	IT	GDP (év/év, igazított)	Q2	6.246%	3.7%	
júl. 29.	10:00	GE	GDP (év/év, munkanaphatással igazított)	Q2	3.8%	1.7%	
júl. 29.	11:00	EMU	GDP (év/év, igazított)	Q2	5.4%	3.4%	
júl. 29.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	júl.	8.6%	8.7%	
júl. 29.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	jún.	0.2%	0.9%	
júl. 29.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	jún.	0.5%	0.5%	
júl. 29.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	jún.	4.7%	4.7%	
júl. 29.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	jún.	6.3%	6.8%	
júl. 29.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	júl.	56	55	
júl. 29.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	júl.	51.1	51.1	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,021	0,14%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,35	
USDJPY	133,02	-0,93%	O/N	10,29	6,48	-0,51	1,56	-0,16	0,18	3 év	11,77
EURHUF	404,68	0,09%	1 hónap	10,98	6,71	-0,04	2,37	-0,20	1,58	5 év	9,94
USDHUF	396,35	-0,04%	3 hónap	11,96	7,01	0,27	2,81	-0,01	1,95	10 év	8,50
CHFHUF	416,58	0,30%	6 hónap	12,56	7,30	0,66	3,37	0,48	2,51	15 év	8,35
EURPLN	4,77	0,13%	12 hónap	12,93	7,44	1,04	3,81	0,60	0,81	20 év	8,34
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	0,5bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,24	-4,2bp	magyar	8,28	19,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,10	-11,4bp	román	8,41	-1,9bp	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

2022.07.28 változás			Magyar referenciagörbe								
3 hó	8,74%	15bp									
6 hó	8,85%	33bp									
12 hó	9,86%	6bp									
3 év	10,35%	16bp									
5 év	9,59%	10bp									
10 év	8,32%	11bp									
15 év	8,07%	11bp									
20 év	7,88%	11bp									

„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."