

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 1.

- Jól teljesített az Eurózána a második negyedévben
- Tovább gyorsult a valutaövezeti infláció júliusban
- Az energiárak hajtották a PCE-inflációt

Nemzetközi és hazai hírek

Pozitív meglepetést okozott az **Eurózána gazdasága a második negyedévben**: az előző időszakhoz képest 0,7%-kal nőtt a bruttó hazai termék, szemben a konszenzus szerinti 0,2%-os bővüléssel. Éves alapon 4,0%-os növekedést láthattunk az április-június időszakban. Mediterrán államok teljesítettek jól, mint Spanyolország vagy Olaszország, ugyanakkor Németország stagnált az előző negyedévhez viszonyítva. A háború közvetlen hatásai ez európai gazdaságra mérsékeltek maradtak, ugyanakkor az eszkalálódó energiakrízis és az augusztustól elrendelt gázfogyasztás visszafogása miatt csökkenhet az övezet kibocsátása a harmadik negyedévben.

A stagnálás helyett tovább emelkedett az **infláció a valutaövezetben**: a júniusi 8,6% után az év hetedik hónapjában 8,9%-os volt átlagos drágulás mértéke. A gyorsulás hátterében főleg az élelmiszerárak állnak, de jelentősen nőttek a szolgáltatások árai is júniushoz viszonyítva. Az éves ütem tekintetében továbbra is az energiaárak a legmeghatározóbbak, közel 40%-os változással, ugyanakkor majdnem 10%-kal drágultak az élelmiszerek is. Az ipari termékek és a szolgáltatások átlagosan 4% körüli emelkedést mutattak éves összehasonlításban. A jelenlegi várakozások alapján az Eurózána fogyasztói árindexe a harmadik negyedében érheti el csúcspontját, majd fokozatos lassulás következhet.

Tovább nőtt júniusban az **USA PCE-inflációs** mutatója: 6,8%-os szintre ugrott az éves index a májusi 6,7%-ról. A maginflációs index is emelkedett, 4,7%-ról 4,8%-ra a tárgyidőszakban.

A **kínai nemzeti statisztikai hivatal (NBS) kompozit beszerzési menedzser indexe (BMI)** júliusban 52,5-re csökkent az előző havi 13 hónapos csúcsról (54,1) az emelkedő COVID-19 fertőzések és a mobilitási korlátozások miatt. Az 50 feletti érték a bővülést jelez az előző hónaphoz képest, az 50 alatti érték zsugorodást. A feldolgozóipari BMI 49,0-ra csökkent az előző havi 50,2-ről, és elmaradt az 50,4-es piaci várakozástól. A hivatalos szolgáltatóipari BMI 53,8-ra csökkent az egy hónappal korábbi 13 havi 54,7-es csúcsról, viszont ez már a második egymást követő hónap, amikor a szolgáltató szektorban növekedés volt tapasztalható, miután a kormány számos intézkedést hozott a növekedés stabilizálása és a fogyasztás ösztönzése érdekében.

Kötvénypiac

Pénteken mérséklődtek a fontosabb a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 10,34%-on, az 5 éves 9,47%-on, a 10 éves 8,14%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Pénteken 404 felett kezdte a napot a forint az euró ellenében, majd viszonylag szűk sávban mozogva végül 405 körül zárt. A héten különösebb, előre látható esemény várható, a gázhelyzet alakulása lehet ismét meghatározó. Ma reggel 403-404 körül folyik a kereskedés.

Pénteken a publikált adatok megmozgatták az EURUSD kurzusát: a nyitó 1,019-es szintekről az erős uniós GDP-adat után 1,024-ig emelkedett a jegyzés, majd vártnál magasabb PCE-inflációs mutató után a dollár kezdett erősödni és 1,014-ig jutott az árfolyam, de a nap végére visszakorrigált a kezdeti szintekre. A hetet 1,02 környékén kezdi a kurzus.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 1.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	júl.	52.7		52.1
aug. 1.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	júl.	51.7	51.5	50.4
aug. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	júl.	57		
aug. 1.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	máj.	135		
aug. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	júl.	49.2	49.2	
aug. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	júl.	49.6	49.6	
aug. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	júl.	52.2	52.2	
aug. 1.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	jún.	6.6%	6.6%	
aug. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	júl.	52.3	52.3	
aug. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	júl.	53	52	

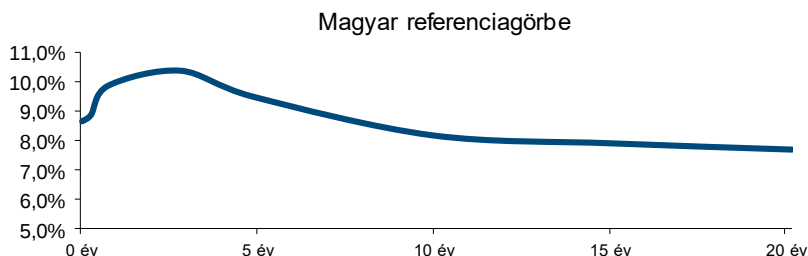
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,022	0,00%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,90
USDJPY	132,56	-0,53%	O/N	10,30	6,79	-0,51	2,32	-0,15	0,18	3 év	12,08
EURHUF	403,76	-0,23%	1 hónap	11,02	6,75	-0,07	2,36	-0,20	1,58	5 év	10,07
USDHUF	395,05	-0,31%	3 hónap	11,99	7,01	0,23	2,79	-0,01	1,94	10 év	8,47
CHFHUF	415,37	-0,05%	6 hónap	12,62	7,30	0,65	3,33	0,28	2,46	15 év	8,30
EURPLN	4,74	-0,05%	12 hónap	13,03	7,44	0,92	3,71	0,58	0,81	20 év	8,31
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	2,68	-10,9bp	cseh	4,25	-2,5bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,95	2,1bp	lengyel	5,77	-3,9bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,32	7,8bp	magyar	8,32	11,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,13	2,9bp	román	8,10	-12,1bp	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

2022.07.29 változás

3 hó	8,64%	10bp
6 hó	8,85%	31bp
12 hó	9,84%	14bp
3 év	10,34%	-1bp
5 év	9,47%	-12bp
10 év	8,17%	-15bp
15 év	7,90%	-17bp
20 év	7,69%	-19bp



„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.”