

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 3.

- Nem akar csökkenni a mérvadó holland tőzsdei gázár
- Nagyot fékezett a kiskereskedelem júniusban
- Tegnap hasított a forint és bőven 400 alatt éjszakázott

Nemzetközi és hazai hírek

Az elmúlt hetekben tartósan 200 euró / MWh körül alakul az egyik legfontosabb európai energiatőzsde gázára, a **holland TTF indexe**. Tegnap még februári határidőre is 201 euró körül lehetett egy egységre leszerződni a gázból. Ennek háttérében főként az Északi Áramlat jelenlegi minimális kapacitása és emiatt az eszkalálódó gázkrízis áll. A helyzet brutálisan megdrágíthatja a télre történő betárolást a legtöbb európai országban. Amennyiben ez az állapot tartósan velünk marad, akkor az különösen a magyar költségvetést és az áru-külkereskedelmi mérleget érintheti negatívan. A hazai hatósági ár a jelenlegi töredékén, körülbelül egytizedén lett fixálva.

Az **EKB** tegnap közzétett júniusi és júliusi nettó kötvényvásárlásai adatai alapján jelentősen csökkent a PEPP program német államkötvény kitétsége és ezzel párhuzamosan jelentősen nőtt a periféria országok kötvényvásárlása. A német állampapír állomány 14,3 milliárd euróval csökkent, míg az olasz 9,8 milliárd euróval, a spanyol 5,9 milliárd euróval emelkedett. Ebből is látható, hogy az elmúlt 2 hónapban az EKB rugalmas volt a PEPP lejáratok kezelésében, ami segítette féken tartani a periféria hozamok emelkedését.

2022. júniusban a **kiskereskedelmi forgalom** volumene a naptárhatástól megtisztítva 4,5%-kal meghaladta az előző év azonos időszakit. Júniusban az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes üzletekben 0,3%-kal csökkent, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 2,5, az üzemanyag-kiskereskedelemben 23,6%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. Az éves dinamika már júniusban jelentősen mérséklődött.

A kínai a **szolgáltatóipari beszerzési menedzserindex** júliusban 55,5-re emelkedett a júniusi 54,5-ről, így már második hónapja erősödött a szektor, ráadásul 2021 áprilisa óta a legnagyobb mértékben a Covid-helyzet javulásának hatására. A kompozit index értéke 54-re esett vissza a júniusi 55,3-as 18 hónapos csúcsról a feldolgozóipar gyengélkedése miatt. Összességében kis mértékben nőttek az új megrendelések, a foglalkoztatottság viszont enyhén visszaesett.

Kötvénypiac

Kedden enyhén emelkedtek a fontosabb a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, főként a hosszúoldaliak. A 3 éves hozam 10,19%-on, az 5 éves 9,18%-on, a 10 éves 7,86%-on állt. Ma csereaukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 5 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Kedden a nyitó 401-es szintekről fokozatosan erősödve egészen 396-ig jutott a magyar deviza az euró ellenében. Ez több mint egy százalékos felértékelődést jelentett. Történt mindez a dollár enyhe erősödése mellett. A nap vége felé 398 körül stabilizálódott a kurzus és ma reggel is e szint magasságában jár az árfolyam.

Kedden a nemzetközi devizapiacra 1,026 körül indította a napot a dollár az euró összevetésében, majd 1,016-ig értékelődött fel az amerikai deviza.



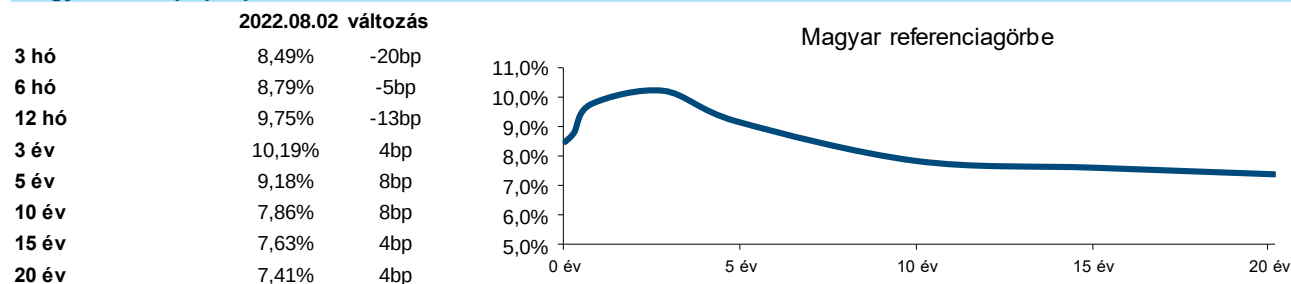
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 3.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	júl.	55.3		54
aug. 3.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	jún.	1.3%	1%	4.5%
aug. 3.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jún.	11.1%	8.3%	4.5%
aug. 3.	9:55	GE	Szolgáltatási beszerzési menedzser index - végleges	júl.	49.2	49.2	
aug. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatási beszerzési menedzser index - végleges	júl.	50.6	50.6	
aug. 3.	10:30	UK	Szolgáltatási beszerzési menedzser index - végleges	júl.	53.3	53.3	
aug. 3.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jún.	0.2%	-1.7%	
aug. 3.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	júl.	-1.8%		
aug. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	júl.	47.5		
aug. 3.	15:45	US	Szolgáltatási beszerzési menedzser index	júl.	47	47	
aug. 3.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	jún.	1.9%	1.9%	
aug. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatási index	júl.	55.3	53.5	
aug. 3.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	jún.	1.6%	1.2%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)			
EURUSD	1,017	0,03%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,25	
USDJPY	133,24	0,05%	O/N	10,28	6,77	-0,51	2,31	-0,25	0,18	3 év	12,11
EURHUF	397,80	-0,22%	1 hónap	11,05	6,77	-0,05	2,37	-0,20	1,63	5 év	10,00
USDHUF	391,21	-0,23%	3 hónap	12,04	7,01	0,26	2,80	0,05	1,96	10 év	8,30
CHFHUF	408,73	-0,20%	6 hónap	12,69	7,30	0,65	3,38	0,40	2,47	15 év	8,13
EURPLN	4,72	-0,06%	12 hónap	13,10	7,43	0,93	3,74	0,60	0,81	20 év	8,13
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,57	-7,5bp	cseh	4,03	-12,4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,78	-3,8bp	lengyel	5,37	-14,9bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,01	-15,5bp	magyar	7,78	-39,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	1,85	-5,7bp	román	8,15	6,9bp	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



„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 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.”