

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 4.

- Nem változott az egyhetes betéti ráta szintje
- Már csak a tajvani hadgyakorlat hiányzott
- 395-nél a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A gazdaság visszalassulását igen, azonban a recessziót nem árazza az amerikai „bóvikötvények” piaca. A Bloomberg cikke alapján a jelenlegi kockázati prémium nincsen az eddigi válságokkor tapasztaltak közelében, azután sem, hogy ezen kötvényekből álló Bloomberg index 5,9%-kal emelkedett júliusban, és augusztusban is emelkedés várható. Ugyan az utóbbi időben több gazdasági aktivitás visszaesésére utaló üzenetet kaphattunk a piactól: Walmart elmondása szerint a lakossági fogyasztás az alapvető termékek irányába áramlott, az informatikai cégek az eszközeik iránti kereslet csökkenését várják, míg a kötvénypiacon inverz a hozamgörbe. A Lehmann Livian Fridson Advisors elemzője szerint 1996 óta eltelt időben 28 hónapban volt recesszióban az USA gazdasága, mely időszakokban átlagosan 835 bázispontos prémiumot kínáltak a bővikötvények, amely szint most „csak” 460 bázisponton áll.

Tovább súlyosbíthatja a **globális ellátási láncok** problémáit a Tajvan közelében tartott kínai hadgyakorlat. A Tajvani-szoros fontos hajózási útvonal, viszont az éles lösszerrel zajló hadgyakorlat kerülőútra kényszerítheti a konténerhajókat, ami hosszabb szállítási időt eredményez.

Három hónapos csúcsára nőtt az **ISM szolgáltatóipari indexe**, amely valamelyest meglepetést okozott a piacon. A júniusi 55,3-as értékről azt várták a szakértők, hogy 53,5-re csökken a mutató, azonban az 56,7-re nőtt.

A **WTI 89,9, a Brent 96,8 dollár** volt ma reggel az októberi határidőre, míg az Ural azonnali leszállítási ára 74,7 dollár volt ma reggel. A befektetők aggódnak a gyenge olajkereslet miatt. Az USA benzinfogyasztása látványosan gyengült az elmúlt hetek során, az amerikaiak most kevesebb autóznak, mint 2020 hasonló időszakában, amikor az ország a járvánnyal küzdött. Az OPEC tegnap szimbolikus, 100 ezer hordó/nap kínálatnövekedésről döntött, így erről az oldalról nem lesz jelentős változás.

Kötvénypiac

Szerdán enyhén emelkedtek a fontosabb hosszúoldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, főként a hosszúoldaliak. A 3 éves hozam 10,13%-on, az 5 éves 9,19%-on, a 10 éves 7,93%-on állt. Ma kötvénnyaukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 45 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap valamivel 395 alatt zárt a forint az euró ellenében, amire június vége óta nem volt példa. Bár a hetet még 404-nél kezdte a magyar deviza, azóta mintegy két százalékos tudott erősödni. Ma délelőtt a jegybank nem változtatott az egyhetes ráta szintjén, ami továbbra is 10,75%-on áll.

Szerdán a nemzetközi devizapiacra hullámvásút szemtanúi lehettünk: 1,021 után 1,013-nál is járt az EURUSD kurzusa, végül azonban közel a nyitó szinthez, 1,016-nál zárt a kurzus. Ma amerikai munkapiaci és külkereskedelmi adatok jönnek ki, elsősorban ezekre vetülhet a piac figyelve.



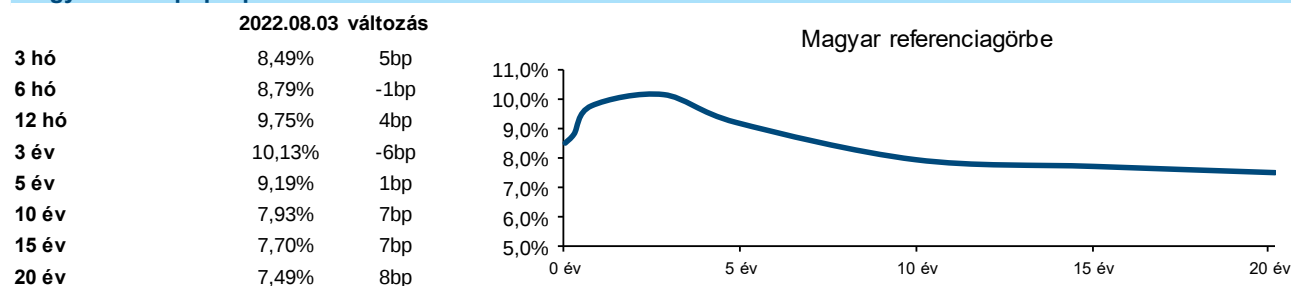
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 4.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	jún.	-5.3%	-9.2%	-3.2%
aug. 4.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	aug.	10.75%	10.75%	10.75%
aug. 4.	10:00	UK	Értékesített autók száma	júl.	-24.3%		
aug. 4.	13:00	UK	BoE kamatdöntés	aug.	1.25%	1.75%	
aug. 4.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	256	260	
aug. 4.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	1359	1382.5	
aug. 4.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	jún.	-85.5	-80	
aug. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari 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	1,018	0,15%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,31
USDJPY	134,18	0,24%	O/N	10,28	6,69	-0,51	2,31	-0,25	0,18	3 év	11,94
EURHUF	395,92	0,38%	1 hónap	11,05	6,79	-0,04	2,36	-0,17	1,65	5 év	9,87
USDHUF	388,92	0,23%	3 hónap	12,05	7,01	0,25	2,81	0,07	1,97	10 év	8,26
CHFHUF	404,50	0,13%	6 hónap	12,70	7,30	0,67	3,31	0,37	2,45	15 év	8,10
EURPLN	4,71	0,22%	12 hónap	13,11	7,43	0,96	3,71	0,73	0,81	20 év	8,10
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,75	17,5bp	cseh	3,92	-11,4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,82	4,1bp	lengyel	5,61	24,0bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	9,95	8,45
olasz	3,06	17,8bp	magyar	7,86	8,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	7,83	6,31
spanyol	1,96	10,6bp	román	8,17	1,8bp	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 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.”