

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 5.

- 4,8%-kal nőtt az ipari termelés júniusban
- Kamatot emelt a BoE is
- 395-nél a forint

Nemzetközi és hazai hírek

2022 júniusában az **ipari termelés volumene** 1,5%-kal meghaladta az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztítva a termelés 4,8%-kal emelkedett. A szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján az ipari kibocsátás 2022 májusához mérten 0,6%-kal nőtt.

A várakozásoknak megfelelően 50 bázisponttal emelte meg az alapkamatot a **BoE**. Ezzel 27 éve nem látott mértékben é 2009-óta nem látott szintre, 1,75%-ra emelte az alapkamatot. A jegybanki kommunikáció alapján szeptemberben is újabb 50 bázispontos lépés várható, ami megfelel a piaci árazásoknak. A kamatemelés felgyorsítására az infláció emelkedése miatt van szükség. A júliusi 9,4%-ról tovább emelkedhet az infláció és a tetőzés a negyedik negyedévre, némileg 13% fölé tehető, pedig már most is 40 éves csúcson van az infláció.

A **cseh jegybank** 7%-on tartotta az alapkamatot. Az elemzői várakozások megosztottak voltak a tartás és a 25 bázispontos emelés között.

Jelentősen **csökkent a részvénytőkepiac recessziótól való félelme** a JPMorgan stratégiái szerint. Az S&P 500 14%-ot emelkedett júniusi mélypontja óta, ezzel sugallva azt, hogy a befektetők recessziótól való félelme valamelyest csökkent az elmúlt bő egy hónap során. A befektetési bank elemzői által használt kereskedési modell alapján a részvény-, hitel- és kötvénypiaci folyamatok együttesen 40%-os valószínűséget áraznak a recesszióknak, amely júniusban még 50% volt. Ezek közül is a részvénytőkepiac változása emelkedett ki a leginkább, ugyanis a JPMorgan szerint míg júniusban 91%-os volt a recessziótól való félelem, ez most 51%-ra csökkent.

A **WTI 88,2, a Brent típusú kőolaj ára pedig 94,6 dollár/hordó** volt ma reggel az októberi leszállításra. Az azonnali leszállítású Ural 68,9 dollárig esett. A piac továbbra is a globális nyersolaj kereslet alakulását figyeli és a recessziós kockázat miatt csökkenő árakra számít. Az EIA adatai szerint az USA kőolaj tartalékai nőttek, a múlt héten 4,47 millió hordó bővülés volt, a benzinkereslete pedig csökkent és a 2020-as heti értékek alatt van.

Kötvénypiac

Csütörtökön ismét enyhén emelkedtek a fontosabb hosszúoldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, főként a hosszúoldaliak. A 3 éves hozam 10,12%-on, az 5 éves 9,22%-on, a 10 éves 8,02%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap valamivel 395 alatt nyitott a forint az euró ellenében. A jegybank nem változtatott az egyhetes ráta szintjén, ami továbbra is 10,75%-on áll. Jelentősebb elmozdulás nem történt a hét utolsó előtti kereskedési napján, végül a nyitó szint közelében zárt a magyar deviza.

Csütörtökön a nemzetközi devizapiacra a nap jelentős részében ismét meglehetősen szűk sávban mozgott az EURUSD kurzusa. Majd a késő délutáni órákban gyengülésbe fordult a dollár, melyben vélhetően a mérséklődő recessziós félelmek is közrejátszottak. Záráskor 1,024 körül állt az árfolyam és ma reggel is e körül jár.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 5.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	jún.	-1.5%	-1.3%	
aug. 5.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	jún.	3.4%	3.35%	
aug. 5.	14:30	US	Átlagos órabérek	júl.	5.1%	4.9%	
aug. 5.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	júl.	381	230	
aug. 5.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	júl.	29	20	
aug. 5.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	júl.	372	250	
aug. 5.	14:30	US	Aktivitási ráta	júl.	62.2%	62.2%	
aug. 5.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	júl.	3.6%	3.6%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

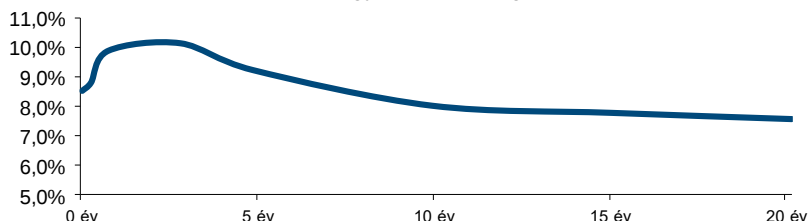
Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,023	-0,20%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,93
USDJPY	133,25	0,27%	O/N	10,28	6,67	-0,51	2,31	-0,25	0,18	3 év	11,78
EURHUF	394,57	-0,11%	1 hónap	11,04	6,80	-0,04	2,38	-0,19	1,67	5 év	9,90
USDHUF	385,86	0,08%	3 hónap	12,03	7,02	0,27	2,83	0,10	2,00	10 év	8,32
CHFHUF	403,04	-0,16%	6 hónap	12,68	7,30	0,69	3,39	0,30	2,53	15 év	8,15
EURPLN	4,72	0,10%	12 hónap	13,10	7,44	1,01	3,84	0,60	0,81	20 év	8,15
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,69	-1,6bp	cseh	3,87	-8,5bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,80	-7,1bp	lengyel	5,59	-15,7bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	2,93	-8,2bp	magyar	8,02	9,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	1,90	-8,6bp	román	8,35	6,1bp	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

2022.08.04 változás

3 hó	8,52%	3bp
6 hó	8,79%	0bp
12 hó	9,87%	12bp
3 év	10,12%	-1bp
5 év	9,22%	3bp
10 év	8,02%	9bp
15 év	7,78%	8bp
20 év	7,57%	8bp

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 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.”