

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 8.

- Magyar és amerikai inflációs adatok a hét fókuszában
- Elfogadta a szenátus az IRA-t
- 394 alatt a forint

Nemzetközi és hazai hírek

2022. júniusban az export euróban számított értéke 13, az importé 24%-kal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál. A **termék-külkereskedelmi egyenleg** 1,0 milliárd euróval romlott és 471 millió eurós hiányt tett ki az év hatodik hónapjában.

A hétfőn megszavazta a szenátus 51-50 arányban Biden **Infláció Csökkentő Törvényét (IRA, Inflation Reduction Act)**, amelynek keretében a környezetszennyezés elleni védelemben 386 milliárd dollárt költenek el 10 éve alatt. Például ilyen lesz az elektromos autók 7.500 dolláros adókedvezménye. Az Obamacare-re pedig 98 milliárd dollárt költenek. Ugyanakkor a bevételi oldalon a gyógyszerárakon megtakarít a Medicare 322 milliárd dollárt 10 év alatt, pl. az árak újra tárgyalásával. A bevételi oldalt még növeli az is, hogy elfogadták a 15 százalékos minimum adót vagy az 1 százalékos részvény visszavásárlási adót. Ez 322 milliárd dollárt hozhat a konyhára, s első körben 150 vállalatot érinthet. Például az Alphabet-et vagy éppen a Meta-t. Összeségében a törvény, 485 milliárd kiadással és 790 milliárd dollár bevétellel jár.

A várt 100 bázispontnál kisebb mértékben, 75 bázisponttal 5,5%-ra emelte az alapkamatot pénteken a **román jegybank**.

Nagymértékben javult **Kína külkereskedelmi mérlege júliusban**, a többlet 101,3 milliárd dollárra emelkedett az egy évvel korábbi 55,9 milliárd dollárról, ami jóval meghaladta a 90 milliárd dolláros piaci előrejelzést. Az export 18%-kal emelkedett éves szinten, ami hat hónapja a legnagyobb növekedés, mivel a covid-korlátozások enyhítése miatt csökkentek a logisztikát érintő problémák. Az import jóval lassabban, 2,3%-kal nőtt év/év alapon. A legnagyobb mértékben az Oroszországgal folytatott kereskedelem változott: 22%-kal nőtt az export és 49%-kal az import egy évvel ezelőthöz képest.

Az elmúlt napokban már sorozatosan hagyták el az **ukrán kikötőket a gabonaszállító hajók**. Ezek a hajók még a háború kitörésekor ragadtak Ukrajnában. Tegnap pedig megérkezett az első szállító hajó Ukrajnába, hogy visszafelé gabonát szállíthasson.

Kötvénypiac

Pénteken visszaestek a fontosabb hosszúoldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 9,99%-on, az 5 éves 9,07%-on, a 10 éves 7,86%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Ma 394 felett nyitotta a **forint** a hetet az euró ellenében, azóta némi erősödést láthatunk. Ahogy az elmúlt hetekben, úgy most is az európai gázhelyzet alakulása lehet meghatározó az árfolyamra nézve. Emellett a holnap kijövő, júliusi inflációs adatnak lehet még érdemi hatása.

A nemzetközi devizapiac tekintetében a **EURUSD** 1,016 környékén kezdte meg a kereskedést a héten. A kurzus szempontjából az amerikai inflációs adat publikálása lehet mérvadó, melyet magyar idő szerint szerdán délután tesznek közzé.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 8.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	jún.	-95		-475
aug. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	júl.	-2892.3		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

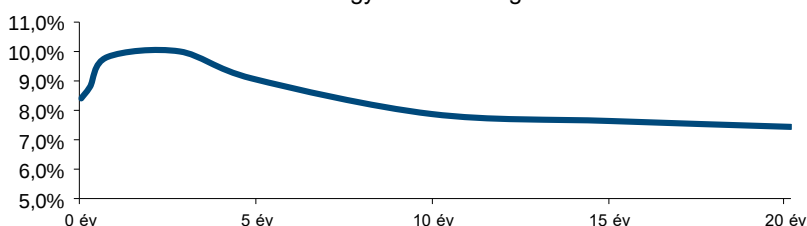
Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1,019	0,03%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,65	
USDJPY	135,39	0,28%	O/N	10,23	6,45	-0,51	2,31	-0,25	0,18	3 év	11,56	
EURHUF	394,14	0,13%	1 hónap	11,01	6,80	-0,04	2,37	-0,20	1,72	5 év	9,75	
USDHUF	386,96	0,09%	3 hónap	11,99	7,02	0,28	2,87	0,10	2,08	10 év	8,26	
CHFHUF	402,96	0,28%	6 hónap	12,64	7,30	0,68	3,43	0,36	2,59	15 év	8,11	
EURPLN	4,71	-0,02%	12 hónap	13,07	7,44	1,02	3,86	0,77	0,81	20 év	8,08	
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások									
USA	2,83	13,9bp	cseh	3,87	-8,5bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023	
német	0,96	15,2bp	lengyel	5,48	-11,1bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45	
olasz	2,93	-8,2bp	magyar	7,86	-16,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31	
spanyol	1,90	-8,6bp	román	8,20	-14,5bp	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

2022.08.05 változás

3 hó	8,39%	0bp
6 hó	8,78%	-1bp
12 hó	9,80%	-7bp
3 év	9,99%	-13bp
5 év	9,07%	-15bp
10 év	7,86%	-16bp
15 év	7,62%	-16bp
20 év	7,42%	-15bp

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.”