

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 9.

- **Költségvetési többlet júliusban!**
- **13,7%-kal nőttek az árak júliusban**
- **395 felett a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

2022. júliusban a fogyasztói árak átlagosan 13,7%-kal meghaladták az egy évvel korábbit. Az elmúlt egy évben az élelmiszerek és a tartós fogyasztási cikkek ára emelkedett a leginkább. A fogyasztói árak egy hónap alatt átlagosan 2,3%-kal nőttek. Az alapfolyamatokat megragadó maginflációs mutató 25 éves csúcsára emelkedve 16,7%-os növekedést mutatott az év hetedik hónapjában.

Júliusban 255,7 milliárd forintos többletet jegyzett az **államháztartás központi alrendszere**. A Pénzügyminisztérium közleménye szerint ezen belül a központi költségvetés 2729,5 milliárd forintos deficitet, az elkülönített állami pénzalapok 218,8 milliárd forintos többletet, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai 125,8 milliárd forintos hiányt értek el. Szűk júliusi többletre utoljára 3 évvel ezelőtt volt példa. Így az éves pénzforgalmi hiányterv teljesülése 83,6%-ra mérséklődött a június végi 91,7%-ról. Részleteket a két hét múlva megjelenő második közlésből tudható meg.

Az alacsony orosz gázszállítás ellenére is sikerült 72%-ra tölteni az európai gáztározókat. Ez lényegében megegyezik az ilyenkor szokásos 5 éves átlagnak.

A német pénzügyminiszter jövőre 10,1 milliárd eurós adókönyvitést adna jövőre a lakosságnak, hogy ezzel csökkentse az inflációs terheket.

Japánban a gépipari rendelésállomány éves szinten 5,5%-kal nőtt júliusban. Ez jelentős visszaesés a júniusi 17,1% után és jócskán elmarad a 14%-os piaci várakozástól is. A júliusi adat február óta a legkisebb növekedést jelenti. Ez arra utal, hogy a vállalatok visszafogták a beruházásaikat a gazdaság lassulásától tartva.

A WTI 89,2, a Brent típusú kőolaj pedig 95,8 dollár volt ma reggel, míg az Ural esetében az azonnali piaci ár 74,4 dollár/hordót tett ki. A nyersolaj emelkedéséhez hozzájárult, hogy az elmúlt hetekben nagyobb árcsökkenés volt a piacon. A hírek szerint a háttérben folynak a tárgyalások Irán és a nyugat között a 2015-ös atomprogram felújításáról, ami lehetővé tenné a perzsa állam kilépését a világpiacra.

Kötvénypiac

Tegnap enyhén csökkentek a fontosabb hosszúoldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 9,97%-on, az 5 éves 9,03%-on, a 10 éves 7,81%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 20 mrd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap 394 körül nyitotta a **forint** a hetet az euró ellenében, majd egészen 392 aljáig eljutott a magyar deviza. Itt azonban visszafordult a kurzus és némileg a nyitósint felett zárt.

A nemzetközi devizapiac tekintetében a **EURUSD** 1,016 környékén kezdte meg a kereskedést a héten. Hétfőn minimális gyengülést mutatott a dollár, melynek eredményeként ma délelőtt 1,020 körül mozog a jegyzés. Az ötéves átlagnak megfelelő szinten állnak az európai gáztározók, ami nyugtatólag hathat a kontinens piacaira.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 9.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	júl.	17.1%		5.5%
aug. 9.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	júl.	11.7%	13%	13.7%

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

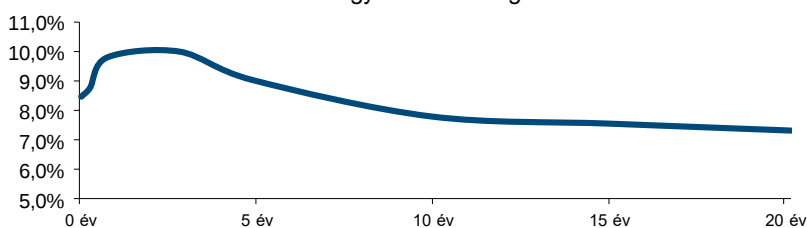
Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,021	0,08%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,55
USDJPY	135,05	0,07%	O/N	10,21	6,37	-0,51	2,31	-0,25	0,18	3 év	11,45
EURHUF	394,51	0,10%	1 hónap	11,00	6,82	-0,03	2,37	-0,23	1,72	5 év	9,65
USDHUF	386,60	0,01%	3 hónap	11,98	7,03	0,30	2,87	0,09	2,08	10 év	8,20
CHFHUF	404,93	0,10%	6 hónap	12,62	7,30	0,73	3,43	0,35	2,59	15 év	8,03
EURPLN	4,71	0,15%	12 hónap	13,06	7,44	1,11	3,86	0,57	0,81	20 év	8,02
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,76	-7,0bp	cseh	3,83	-3,9bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,90	-5,6bp	lengyel	5,47	-1,1bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,03	1,5bp	magyar	7,81	-5,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	1,99	-3,5bp	román	8,12	-8,1bp	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

2022.08.08 változás

3 hó	8,47%	8bp
6 hó	8,76%	-2bp
12 hó	9,78%	-2bp
3 év	9,97%	-2bp
5 év	9,03%	-4bp
10 év	7,81%	-5bp
15 év	7,57%	-5bp
20 év	7,34%	-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.”