

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 10.

- **Múlt csütörtök óta nem jön az olaj a Druzsba vezetéken**
- **USA infláció lesz ma a fókuszban**
- **Gyengült a forint a kedvezőtlen olajhírekre**

Nemzetközi és hazai hírek

Nem jönnek kőolajszállítások a **Barátság** déli szárnyán, amely Magyarországot, Szlovákiát és Csehországot látja el orosz olajjal – írta meg a Bloomberg. A helyzet augusztus első napjaiban alakult ki azt követően, hogy problémák adódtak az ukrainai tranzitdíj kifizetésével - adta hírül az orosz Transznyefty üzemeltető cég.

Kína éves inflációs rátája júliusban 2,7%-ra emelkedett a júniusi 2,5%-ról, szemben a 2,9%-os piaci előrejelzésekkel.

A rendkívül **csapadékszegény idei év miatt alacsony az európai nagy folyók vízállása**, ami szállítási nehézségeket okoz. A Rajna alacsony vízállása a dízel és a szén szállításában okoz fennakadásokat, helyenként letetetlené téve a vízi szállítást. A Duna alacsony vízállása pedig elsősorban a gabonák szállításánál jelent akadályt.

Tegnap a **Philadelphiai félvezető index** 4,6 százalékot esett, azután, hogy a Micron is felzárkózott a sorban, s bejelentette, hogy csökkenő keresletre számít a termékeire az elkövetkező negyedévekben. Az index mind a 30 komponense, kezdve a Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.-tól a Samsungig mind esett. A ciklus most átfordult az 1-2 éves hiány hatására masszív beruházások születtek, s most túlkínálat van. Csak csendben jegyezzük meg, hogy az autók ára pont a félvezető hiány miatt robbant fel, de egyelőre ott még nem látunk csökkenést.

A **BofA elemzői** szerint az amerikai hozamgörbe inverziója folytatódni fog, s 1980 óta nem látott mélységekbe megy az inverzió, ha a Fed-kamatemeléseivel kapcsolatos várakozásaik pontosak. Különben jelenleg a 2 és 10 éves állampapír hozamkülönbség már mínusz 46 bázisponton áll. 1999-ben ez elérte a mínusz 51 bázispontot illetve 2000-ben az 56-ot, viszont a 80-as évek elején a mínusz 200 bázispont is előfordult. Mint tudjuk a 80-as évek első néhány éve mély recesszióival telt az korábbi nyersanyag (kőolaj) ár sokkoknak köszönhetően, s ez is jelentősen hozzájárult, később a szovjet blokk széteséséhez.

Kötvénypiac

Tegnap emelkedtek a fontosabb referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 10,05%-on, az 5 éves 9,16%-on, a 10 éves 7,95%-on állt. Ma csereaukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 5 mrd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Kedden a nap első felében 394-395 körül mozgott a **forint** az euró ellenében, majd amikor délután napvilágra került az olajszállítás elmaradásának híre gyengülésbe kezdett a magyar deviza. Ezt követően 398 felett is jártunk, majd 397 körül stabilizálódott az EURHUF kurzusa. Ma délelőtt minimális emelkedést tapasztalunk.

A nemzetközi devizapiaci tekintetében a **EURUSD** 1,02 környékén kezdte meg a kereskedést tegnap. Kedden ismét gyengülést mutatott a dollár, melynek eredményeként 1,025 körül is mozgott a jegyzés, a nap végére 1,021-nél zárt. Ma az USA júliusi inflációs adata kerül nyilvánosságra: amennyiben érdemben meghaladja a várakozásokat, az megerősítheti az amerikai devizát.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 10.	3:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	júl.	2.5%	2.9%	2.7%
aug. 10.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	júl.	7.5%	7.5%	7.5%
aug. 10.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	aug.	1.2%		
aug. 10.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	júl.	5.9%	6.1%	
aug. 10.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	júl.	9.1%	8.7%	
aug. 10.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	júl.	-88.8	-175	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,021	-0,07%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,86
USDJPY	135,08	0,02%	O/N	10,26	6,36	-0,51	2,32	-0,25	0,18	3 év	11,67
EURHUF	397,37	0,13%	1 hónap	11,01	6,82	-0,02	2,39	-0,20	1,72	5 év	9,71
USDHUF	389,35	0,21%	3 hónap	12,00	7,03	0,32	2,91	0,10	2,10	10 év	8,22
CHFHUF	408,29	0,22%	6 hónap	12,62	7,30	0,74	3,57	0,32	2,65	15 év	8,05
EURPLN	4,70	0,05%	12 hónap	13,07	7,44	1,11	3,99	0,70	0,81	20 év	8,04

Tíz éves hozamok* (%)

Erste-várakozások

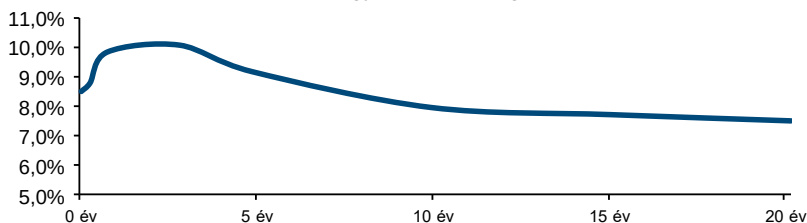
USA	2,78	2,0bp	cseh	3,88	13,4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,92	2,2bp	lengyel	5,55	7,8bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,04	1,1bp	magyar	7,95	14,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,02	2,6bp	román	7,96	-16,5bp	lpar (%)	5,2	4,6	EURHUF	385,0	375,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	385,0	334,8

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

2022.08.09 változás

3 hó	8,49%	2bp
6 hó	8,77%	1bp
12 hó	9,82%	4bp
3 év	10,05%	8bp
5 év	9,16%	13bp
10 év	7,95%	14bp
15 év	7,71%	14bp
20 év	7,50%	16bp

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.”