

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 11.

- Újraindult a szállítás a Barátság vezetéken
- 8,5%-os inflációt mértek júliusban az USA-ban
- Visszajött a forint a kedvező olajhírekre

Nemzetközi és hazai hírek

A **MOL** tegnap kiegyenlítette az ukránok által várt tranzitdíjat az oroszok helyett, így tegnap újraindult az energiahordozó szállítása a Druzsba vezetéken és hamarosan Magyarországra is megérkezhet.

Ma délelőtt a várakozásoknak megfelelően az **MNB** változatlanul hagyta az egyhetes betét kamatszintjét, így az továbbra is 10,75%-on áll.

A júliusi infláció 17,5%-ra nőtt **Csehországban** a júniusi 17,2%-ról. A drágulás elsősorban az energiaáraknak tudható be. A várakozások szerint az őszi hónapokban 20% körül tetőzhet az index.

A **Kínai Népi Felszabadító Hadsereg** közlése szerint véget ért a múlt hét végén megkezdett tajvani hadgyakorlat, így több személyszállító járat is útnak indulhatott a térségben.

Mérséklődött az **amerikai infláció** éves értéke júliusban: a júniusi 9,1% után 8,5%-on állt az index az év hetedik hónapjában. Az érték alulmúlta a 8,7%-os elemzői konszenzust. A csökkenés oka elsősorban az üzemanyagárakban keresendő, ugyanakkor szintén kedvező, hogy a maginflációs index 5,9%-os értéken maradt június után. A trendmutató esetében 6,1%-ot jeleztek előre az elemzők. A vártnál is visszafogottabb adat hűtheti a Fed előtt álló kamatemeléseket, ami a dollár instant gyengülésében manifesztálódott.

A Minneapolis-i Fed elnöke, Neel Kashkari szerint nem reális azt gondolni, hogy a jövő évben a Fed elkezd kamatot csökkenteni, miközben az infláció jócskán a 2 százalékos cél fölött van. Szerinte 4,4 százalékon fog tetőzni az alapkamat. A Chicagói Charles Evans szerint ez az első jó adat, de azért további kamatemelésekre számít még a jövő évben is.

Kötvénypiac

Tegnap lényegében stagnáltak a fontosabb **referenciahozamok** az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 10,05%-on, az 5 éves 9,17%-on, a 10 éves 7,96%-on állt. Ma kötvénypiaci aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból összesen 35 mrd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Szerdán 397-nél nyitott a **forint** az euró ellenében, majd a keddihez hasonló, egy százalékos gyengülést láthattunk, feltehetően az olajszállítás akadozása okozta újabb félelmek miatt. Délelőtt jött a hír, hogy a MOL átvállalta az oroszoktól az ukrán tranzitcégnek fizetendő díj teljesítését, így jelen állás szerint hamarosan újraindulhat az import. Ezt követően 394-ig jöttünk vissza, melyben hathatós segítséget nyújtott a dollár délutáni gyengülése. Ma délelőtt minimális erősödést tapasztalunk.

A nemzetközi devizapiac tekintetében a **EURUSD** 1,021 környékén kezdte meg a kereskedést tegnap. Napközben az elmúlt napokban megfigyelhető gyengülést folytatta az amerikai deviza, az inflációs adatot már 1,025-ön várta a kurzus. A vártnál is alacsonyabb júliusi adat után aztán további egy százalékos ugrott a jegyzés, végül 1,029 körül zárt az EURUSD kurzusa.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 11.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	aug.	10.75%	10.75%	10.75%
aug. 11.	14:30	US	Termelői árindex (év/év)	júl.	11.3%	10.4%	
aug. 11.	14:30	US	Termelői árindex élelmiszer és energiaárak nélkül (év/év)	júl.	8.2%	7.7%	
aug. 11.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	260	264.5	
aug. 11.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	1416	1420	

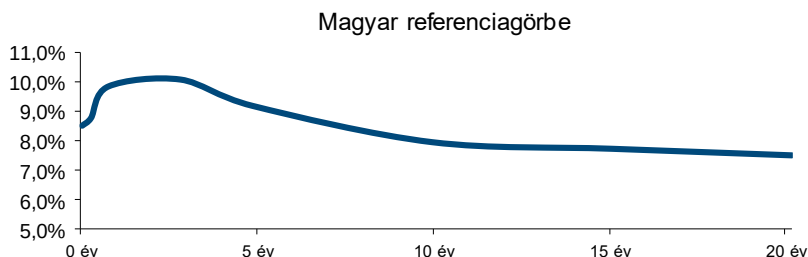
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,030	0,05%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,95
USDJPY	132,73	-0,12%	O/N	10,25	6,40	-0,51	2,32	-0,25	0,18	3 év	11,75
EURHUF	394,19	-0,25%	1 hónap	11,01	6,80	-0,03	2,38	-0,20	1,72	5 év	9,75
USDHUF	382,54	-0,27%	3 hónap	12,02	7,03	0,33	2,92	0,07	2,10	10 év	8,24
CHFHUF	406,25	-0,18%	6 hónap	12,66	7,30	0,77	3,55	0,34	2,65	15 év	8,07
EURPLN	4,67	-0,08%	12 hónap	13,08	7,44	1,15	3,99	0,66	0,81	20 év	8,07
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,78	0,4bp	cseh	3,78	-10,3bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,89	-3,3bp	lengyel	5,41	-13,5bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	2,99	-5,7bp	magyar	7,96	1,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	1,99	-3,0bp	román	7,85	-10,8bp	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

2022.08.10 változás

3 hó	8,51%	2bp
6 hó	8,76%	-1bp
12 hó	9,82%	0bp
3 év	10,05%	0bp
5 év	9,17%	1bp
10 év	7,96%	1bp
15 év	7,74%	3bp
20 év	7,52%	2bp



„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.”