

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 12.

- Ma az S&P vizsgálja felül Magyarországot
- Tegnap ismét egyszámjegyű tartományba kerültek a hazai referenciahozamok
- 394-nél a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Ma az **S&P** felülvizsgálatának közlése következik. Hasonló a helyzet, mint kéthete a Fitch esetében: nem lenne meglepő a stabil kilátás negatívra módosítása, ugyanakkor az előzmények ismeretében helyben maradhat is az outlook.

Franciaországban új csúcsra, 600 euró/MWh-ra ugrott az áram ára, **Németországban** szintén csúcsra, 455 euróra ugrott. A magas áramár több tényező együttes hatása. Egyrészt kulcsszerepet kap benne a korlátozott gázellátás. Másrészt a hőség miatt magas az energiafelhasználás. Harmadrészt a szárazság miatt a vízerőművek termelése alacsonyabb, ráadásul a gyengébb hűtési képesség miatt az atomerőművek termelését is vissza kellett fogni. A folyók alacsony vízállása miatt a gáz alternatívájaként használható szén szállítása is nehézségekbe ütközik.

A várakozások szerint az **orosz GDP** a második negyedévben 4,7%-ot eshetett a tavalyi évhez képest. Ezzel a négy évvel ez előtti szintre eshetett vissza az orosz gazdaság.

A **WTI 93,2**, a **Brent típusú kőolaj 99,3 dollár** volt ma reggel az októberi leszállításra, míg az Ural azonnali leszállítási ára 77,5 dollár/hordót tett ki. A kőolaj piacon az utóbbi napokban optimizmust lehetett megfigyelni: a recessziótól való félelem csökken, különösen a legfrissebb USA inflációs adat megjelenése óta. Ez ugyanis kisebb áremelkedést mutatott, mint a várakozás, miközben a termelői árak is estek az Egyesült Államokban. A kisebb infláció valószínűleg megállítja a FED-et abban, hogy nagyon magasra emelje a kamatokat.

Az **arany 1.793 dollár** volt ma reggel. Az elmúlt napok emelkedése után megnyugodni látszik a piac. Az aranyra főleg a FED várható kamatemelése hathat. Mary Daly san francisco-i FED elnök szerint a szeptemberi döntés meg nyitott, személy szerint ő csak 50 bázispontos emelést támogat, de a 75 pont sem kizárt.

Kötvénypiac

Tegnap jelentősen mérséklődtek a fontosabb **referenciahozamok** az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 9,87%-on, az 5 éves 8,94%-on, a 10 éves 7,84%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap a forint 395 felett nyitotta a kereskedést az euró ellenében és az elmúlt időszak tapasztalataival szemben meglehetősen szűk sávban mozgott a nap folyamán. Az MNB nem változtatott az egyhetes kamatán a várakozásoknak megfelelően. Végül minimális erősödést mutatva 395 alatt zárt az EURHUF kurzusa.

A nemzetközi devizapiac tekintetében a **EURUSD** 1,03 környékén kezdte meg a kereskedést tegnap. Napközben az elmúlt napokban megfigyelhető gyengülést folytatta az amerikai deviza, ami 1,035 körül állt meg. Végül azonban korrekciót láthattunk és nem sokkal a nyitó szint felett zárt a kurzus. A vártnál enyhébb USA inflációs adat folyamatosan hűti a kamatvárakozásokat, így az ezzel kapcsolatos megszólalásokra figyel a piac.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 12.	8:00	UK	GDP (év/év) - előzetes	Q2	8.7%	2.8%	2.9%
aug. 12.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	jún.	1.4%	1.6%	2.4%
aug. 12.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	jún.	-9747	-10150	-11387
aug. 12.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	jún.	1.6%	1%	
aug. 12.	14:30	US	Import árindex (év/év)	júl.	10.7%	9.4%	
aug. 12.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - előzetes	aug.	51.5	52.5	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,031	-0,12%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,90
USDJPY	133,36	0,26%	O/N	10,25	6,38	-0,51	2,32	-0,16	0,18	3 év	11,73
EURHUF	394,84	-0,07%	1 hónap	11,01	6,83	-0,03	2,40	-0,11	1,72	5 év	9,72
USDHUF	383,03	0,02%	3 hónap	12,02	7,03	0,32	2,92	0,09	2,12	10 év	8,20
CHFHUF	406,45	-0,03%	6 hónap	12,67	7,30	0,76	3,55	0,36	2,67	15 év	8,04
EURPLN	4,69	0,00%	12 hónap	13,08	7,44	1,14	4,00	0,65	0,81	20 év	8,03

Tíz éves hozamok* (%)

Erste-várakozások

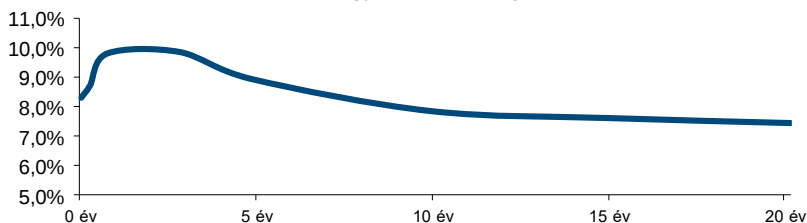
USA	2,89	10,7bp	cseh	3,74	-3,5bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,97	8,3bp	lengyel	5,39	-2,5bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,02	3,4bp	magyar	7,84	-12,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,06	6,8bp	román	7,66	-3,1bp	Ipar (%)	5,2	4,6	EURHUF	385,0	375,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	385,0	334,8

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

2022.08.11 változás

3 hó	8,30%	-21bp
6 hó	8,71%	-5bp
12 hó	9,82%	0bp
3 év	9,87%	-18bp
5 év	8,94%	-23bp
10 év	7,84%	-12bp
15 év	7,60%	-14bp
20 év	7,43%	-9bp

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.”