

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 17.

- 6,5%-kal nőtt a magyar gazdaság a második negyedévben
- Negyvenéves csúcson az infláció az Egyesült Királyságban
- Tovább gyengült tegnap a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A KSH előzetes gyorsbecslése szerint a **magyar gazdaság** a második negyedévben negyedéves alapon 1,1%-kal, éves szinten pedig 6,5%-kal nőtt. Az adat kissé jobb lett az általunk várt 6,3%-nál. A részletek egyelőre nem ismertek; a hivatal rövid kommentárja szerint a mezőgazdaság kivételével minden gazdasági ág hozzájárult a növekedéshez, a fő hajtóerőt az ipar és a piaci szolgáltatások jelenthették. A friss adat nyomán fenntartjuk a 2022-es éves átlagos GDP-növekedésére vonatkozó 5,5%-os előrejelzésünket. Az év végére azonban elfogyhat a lendület. Az utóbbi évekre jellemző erőteljes áthúzó hatása hiányában és az egyre mérséklődő belső kereslet következtében jövőre pedig mindössze 1,5%-os növekedést várunk jelenleg.

Joe Biden is aláírta az alapvetően az adminisztrációja által összerakott infláció csökkentő törvénytervezetet, melyet hosszú huzavona után fogadott el az Egyesült Államok Szenátusa.

10,1%-ra kúszott fel az éves alapú infláció az Egyesült Királyságban, s ezzel negyvenéves csúcson van a fogyasztói árak növekedése, melyet elsősorban az élelmiszer árak hajtanak. A Bank of England várakozása alapján a drágulás üteme októberben tetőzhet 13,1%-os év/év adattal.

A recessziós félelmek miatt **tovább süllyedt a kőolaj ára**, a WTI 86,7, a Brent típusú nyersanyag 93 dollár volt ma reggel az októberi határidőre, míg az Uralt 67 dolláron jegyezték azonnali leszállításra. A gyenge globális kereslet mellett az iráni szállítások lehetséges újraindítása játszik még szerepet. Irán napi 1-1,5 millió hordó nyersolajjal jelentkezhetne a piacon, ha megegyezik a nyugattal a nukleáris programjának felügyeletéről.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán nagyot ugrottak tegnap a referenciahozamok. A 3 éves hozam 9,97%-on, az 5 éves 8,87%-on, a 10 éves 7,85%-on állt. Ma csereaukciót tart az ÁKK, 5 Mrd forint értékben.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Folytatódott a forint hétfőn újraindult gyengülése tegnap. Összességében a nyitó 399,3-ról zárásra 403,5-re emelkedett az EURHUF devizapár, de 406 fölé is járt napközben a kurzus. Ma reggel további gyengüléssel nyitott a forint az euróval szemben, a vártnál jobb GDP adat ellenére a piacok a gázválság növekedést romboló hatásaitól tartanak. Nem tesz jót a forintpiacnak, hogy a dollár újabb lendületet kapott az euró ellenében az elmúlt napokban.

A nemzetközi devizapiacra a kockázatkerülő üzemmód erősödése megmutatkozott az EURUSD kurzusán. A közös európai devizára rosszul hatottak a kedvezőtlen német ZEW adatok. A FED júliusi üléséről szóló jegyzőkönyv lesz a legfontosabb árfolyammozgató tényező a közeljövőben, a jegyzőkönyv ugyanis támpontot adhat arról, hogy mennyire megalapozott az, hogy a piac már jövőre kamatcsökkentést vár az amerikai jegybanktól.



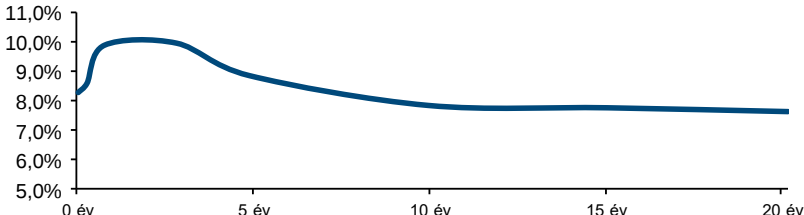
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
aug. 17.	1:50	JP	Export (év/év)	júl.	19.3%	17.6%	19%	
aug. 17.	1:50	JP	Import (év/év)	júl.	46.1%	45.5%	47.2%	
aug. 17.	1:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	jún.	7.4%	7.7%	6.5%	
aug. 17.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	júl.	9.4%	9.8%	10.1%	
aug. 17.	9:00	HU	GDP (év/év, nyers) - előzetes	Q2	8.2%	6.1%	6.5%	
aug. 17.	11:00	EMU	GDP (év/év, igazított)	Q2	4%	4%		
aug. 17.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	aug.	0.2%			
aug. 17.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	júl.	1%	0.1%		
aug. 17.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	jún.	1.4%	1.4%		
aug. 17.	20:00	US	Fed jegyzőkönyv	júl.				

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,016	-0,08%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	12,89
USDJPY	134,54	0,24%	O/N	10,28	6,63	-0,51	2,32	-0,17	0,18	3 év	11,67
EURHUF	406,26	0,68%	1 hónap	11,02	6,81	-0,03	2,38	-0,25	1,72	5 év	9,59
USDHUF	399,71	0,75%	3 hónap	12,01	7,02	0,33	2,94	0,05	2,17	10 év	8,14
CHFHUF	420,29	0,58%	6 hónap	12,66	7,30	0,74	3,53	0,36	2,73	15 év	7,98
EURPLN	4,68	0,27%	12 hónap	13,08	7,44	1,12	3,99	0,63	0,81	20 év	7,98
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	2,80	1,6bp	cseh	3,77	0,5bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,97	7,1bp	lengyel	5,50	1,8bp	GDP (%)	5,5	1,5	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	3,13	16,0bp	magyar	7,85	26,0bp	CPI (%)	13,8	12,5	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,09	9,1bp	román	7,63	0,2bp	lpar (%)	5	4,6	EURHUF	390,0	375,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	371,4	334,8

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

2022.08.16 változás			Magyar referenciagörbe	
3 hó	8,29%	6bp		
6 hó	8,60%	3bp		
12 hó	9,90%	8bp		
3 év	9,97%	20bp		
5 év	8,87%	15bp		
10 év	7,85%	26bp		
15 év	7,77%	25bp		
20 év	7,64%	25bp		

„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.”