

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 18.

- A Fed továbbra is kész határozottan fellépni az infláció ellen a jegyzőkönyv szerint
- Nőtt az olaj ára a globális piacon
- Szinten maradt az egyhetes betét kamata ma reggel, s gyengült a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A legutóbbi Fed ülés tegnap este megjelent jegyzőkönyvének legfontosabb üzenete az, hogy a központi bank tisztviselői szerint hamarosan eljőhet az idő a kamatemelések ütemének visszalassítására. Kiemelték azonban, hogy fontos nyomon követni a kamatemelések hatását az inflációra és a gazdasági aktivitásra is. Mivel a lépések csak bizonyos idővel fejtik ki hatásukat, lehetséges, hogy végül a kívánatosnál nagyobb lesz az USA alapkamata. Összességben a Fed továbbra is kész határozottan fellépni az infláció ellen.

Formális egyeztetést folytat az USA és Tajvan egy új kereskedelmi kezdeményezésről, ami elmélyítené a gazdasági kapcsolatokat a két ország között. A kezdeményezés olaj lehet az USA és Kína közötti parázs hangulatra, melynek első tárgyalásai kora ősszel várhatóak.

A WTI 87,5, a Brent 93,6 dollár/hordó volt ma reggel az októberi leszállításra, míg az azonnali leszállítású Ural ára 77,9 dollár/hordót tett ki. Az emelkedés részben az USA adatok miatt következett be: az EIA jelentése szerint 7,06 millió hordóval esett a múlt héten az USA nyersolaj tartaléka, ami bőven meghaladta a várakozásokat. Érdekes módon a kőolaj export nagyon erős volt, napi 5 millió hordót tett ki, míg a benzinkereslet 9,1 millió hordó/nap szintre nőtt az alacsonyabb kiskereskedelmi árak miatt. A befektetők tehát egyik oldalról a kereslet csökkenését látják a lassuló gazdasági aktivitás miatt, másik oldalról viszont a süllyedő árak ismét felerősíthetik a fogyasztást, ami megállítja az árak további csökkenését.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán vegyes irányú hozammozgások látszottak tegnap: a görbe rövid oldalán csökkentek, míg a hosszabb lejáratokon tovább emelkedtek a referenciaszintek. A 3 éves hozam 10,04%-on, az 5 éves 8,91%-on, míg a 10 éves 7,97%-on állt. Ma 12 hónapos DKJ aukció és változó kamatozású kötvényaukció lesz. A felkínált mennyiség 20 illetve 15 Mrd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap már nem gyengült tovább a forint az euróval szemben, s lényegében stagált a kurzus. Ma reggel az MNB 10,75%-on állapította meg az egyhetes betéti eszköz kamatát, azaz nem volt rendkívüli kamatemelés. Meglepő módon úgy tűnik, mintha a piac ezt indokoltnak tartotta volna, hiszen gyengülni kezdett a forintárfolyam. Jelenleg 406,5-ön áll az EURHUF devizapár.

A nemzetközi devizapiacra lényegében stagnált tegnap az EURUSD kurzusa, míg ma kisebb eurógyengülés látszik. A Fed jegyzőkönyv végül nem hozott nagy változásokat, s a devizapár mozgását valószínűsíthetően továbbra is az energiakrízissel kapcsolatos hírek dominálják majd a közeljövőben, melyek fenntarthatják a dollár erejét.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 18.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	aug.	10.75%	10.75%	10.75%
aug. 18.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	júl.	8.9%	8.9%	
aug. 18.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	262	264	
aug. 18.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	1428	1450	
aug. 18.	14:30	US	Philadelphai Fed index	aug.	-12.3	-5	
aug. 18.	16:00	US	Használtlakás-értékesítések (hó/hó)	júl.	-5.36%	-4.89%	
aug. 18.	16:00	US	Conference Board Leading indicators kompozit mutató	júl.	-0.8%	-0.5%	

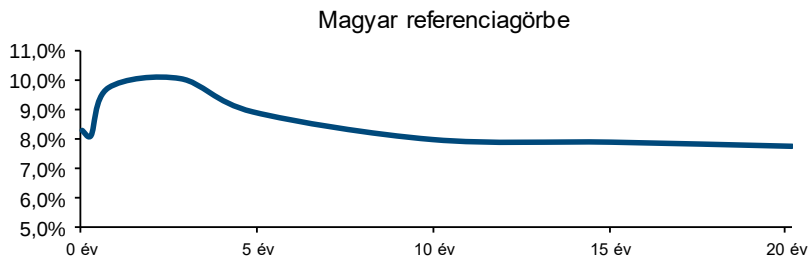
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)					
EURUSD	1,015	-0,26%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,34	
USDJPY	135,21	0,12%	O/N	10,29	6,68	-0,51	2,32	-0,43	0,18	3 év	12,09	
EURHUF	406,65	0,78%	1 hónap	11,02	6,84	-0,01	2,38	-0,25	1,74	5 év	9,93	
USDHUF	400,48	1,01%	3 hónap	12,02	7,03	0,35	2,96	0,05	2,18	10 év	8,33	
CHFHUF	420,11	0,88%	6 hónap	12,71	7,30	0,75	3,51	0,35	2,75	15 év	8,16	
EURPLN	4,72	0,30%	12 hónap	13,12	7,44	1,15	3,95	0,61	0,81	20 év	8,17	
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások									
USA	2,90	9,3bp	cseh	3,94	17,0bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023	
német	1,08	11,2bp	lengyel	5,77	8,3bp	GDP (%)	5,5	1,5	3 hó Bubor	13,95	8,95	
olasz	3,31	18,1bp	magyar	7,97	12,0bp	CPI (%)	13,8	12,5	10 év hozam	8,18	6,44	
spanyol	2,22	13,2bp	román	7,67	1,0bp	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

2022.08.17 változás

3 hó	8,28%	-1bp
6 hó	8,10%	-50bp
12 hó	9,73%	-17bp
3 év	10,04%	7bp
5 év	8,91%	4bp
10 év	7,97%	12bp
15 év	7,88%	11bp
20 év	7,74%	10bp



„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.”