

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 23.

- **Brutális szinten az európai gázárak**
- **Paritás alatt az EURUSD**
- **409 az euró, 413 a dollár, 428 a svájci frank**

Nemzetközi és hazai hírek

A Fed agresszív kamatemeléseinek folytatásával kapcsolatos várakozások betettek a részvénytőzsdén a tegnapi napon, ugyanis Amerikában 2% környéki eséssel indult az e heti kereskedés. A befektetők szigorú hangnemet várnak a Fed tisztviselőktől a Jackson Hole-i konferencia zárásaként. Az Oanda piaci elemzője szerint, ugyan a kamatemelések ütemében adhat enyhülésről jelet a Fed, a szakértők könnyen lehet, hogy túl optimisták voltak a kamatszint „tetejét” illetően, melyben a piaci árazásoknál magasabb szintet jelezhet előre a központi bank. A nemzetközi piacokról Amerika irányába áramlott a pénz, az euró/dollár kurzus ismét elérte a paritást, sőt, 0,992-nél, azaz eurónál erősebb dollárnál zárt a devizapár. A 10 éves dollárhozam pedig 3% fölé emelkedett, míg a kamatérzékeny rövidebb állampapírok is emelkedtek.

Enyhülhetett Irán álláspontja a nyugati hatalmakkal történő egyeztetés során az ázsiai ország olajkitermelését, illetve a korábban bevezetett szankciók eltörlését/enyhítését illetően. A Bloomberg értesülése alapján nem csak az amerikai/európai oldal számára lehet fontos az egyezsége jutás, melynek következtében számára kevésbé kedvező feltételekkel is elfogadná a megállapodást a teheráni vezetés.

A Citi várakozásai szerint az **Egyesült Királyságban** az infláció 2023 első negyedévében átlépi a 18%-ot többek között az elszállt energiaárak miatt, míg a kiskereskedelmi árindex 21%-ra ugrik.

A **WTI 90,7, a Brent 96,8 dollár/hordóra** emelkedett az októberi jegyzésre, míg az Ural azonnali ára 74,8 dollár volt ma reggel. A befektetők a szaúdi bejelentésre figyeltek, mely szerint a fizikai és a határidős piac elszakadt egymástól, emiatt az OPEC+ a termelés csökkentésére kényszerül. A szaúdi energiaminiszter, Abdulaziz bin Salman szerint a piac nem fundamentumokat tükrözi. A hír mellett a dízel piac szűkösége is foglalkoztatja a befektetőket. A dízel ár 70 dollár/hordó szintre ugrott az USA-ban, mivel a piac a magas gázárak miatt egyre nagyobb fogyasztásra számít, másrészt a februártól érvényes Oroszország elleni szankciók miatt az ország gázolaj exportja csökkenhet. Ez a tényező hozzájárult az árak emelkedéséhez.

Kötvénypiac

Tegnap az állampapírok másodpiacán lényegében stagnáltak a hosszúoldali referenciahozamok. A 3 éves referenciahozam 10,42%-on, az 5 éves 9,44%-on, míg a 10 éves 8,56%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 20 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap 410 felett is járt a forint az euró ellenében, miközben reggel még 404-ről indult. Az Északi Áramlat újabb elzárásának bejelentése miatt az eddig is brutálisan magas gázárak tovább nőttek: 290 euró/MWh körül mozog a TTF-árindex az elmúlt napokban, míg a hazai hatósági ár 20 euró/MWh. Ma reggel is 409 körül mozog a kurzus.

A nemzetközi devizapiacra pénteken összességében közel került az EURUSD kurzusa a paritáshoz, viszont a tegnapi napon át is lépte és 0,5-1 százalékkal alatta is maradt. Ez elsősorban az egekbe szökő gázáraknak tudható be, mivel így egyre közelebb kerülünk egy európai recesszióhoz. Ma reggel 0,991-nél mozog a jegyzés.



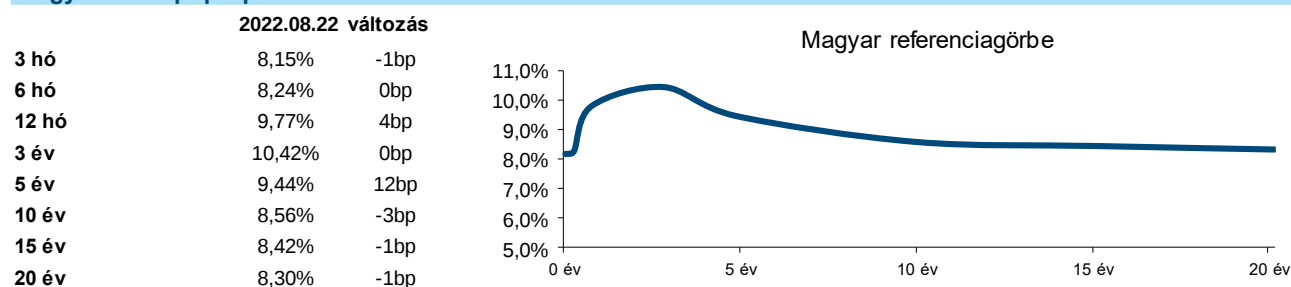
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 23.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	aug.	49.3		48
aug. 23.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	aug.	49.7		49
aug. 23.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	aug.	49.8		49
aug. 23.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	aug.	51.2		50.5
aug. 23.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	aug.	52.1		51
aug. 23.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	aug.	52.6		51.9
aug. 23.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	aug.	52.2		51.9
aug. 23.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	aug.	47.7		
aug. 23.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	aug.	47.3		50
aug. 23.	16:00	US	Új lakás építések (hó/hó)	júl.	-8.1%		-2.5%
aug. 23.	16:00	US	Új lakás értékesítések (ezer/hó)	júl.	590		575
aug. 23.	16:00	US	Richmondi Fed feldolgozóipari index	aug.	0		-5
aug. 23.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	aug.	-27		-28

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)			
EURUSD	0,991	-0,30%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év		13,73
USDJPY	137,36	-0,09%	O/N	10,29	6,37	-0,51	2,32	-0,25	0,18	3 év	12,61
EURHUF	408,76	-0,09%	1 hónap	11,05	6,87	0,05	2,39	-0,27	1,80	5 év	10,59
USDHUF	412,36	0,22%	3 hónap	12,11	7,06	0,45	2,96	0,07	2,32	10 év	8,99
CHFHUF	427,13	0,09%	6 hónap	12,84	7,30	0,91	3,55	0,37	2,99	15 év	8,80
EURPLN	4,77	0,08%	12 hónap	13,28	7,44	1,34	4,02	0,67	0,81	20 év	8,81
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	3,01	4,3bp	cseh	4,19	13,9bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,31	7,6bp	lengyel	6,11	13,5bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,62	13,0bp	magyar	8,56	-3,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,38	13,6bp	román	7,88	3,5bp	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



„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.”