

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 26.

- **Jackson Hole: szigorú üzenetek után erős dollár**
- **Ifo-index: végre egy jó hír**
- **Ma a PCE-inflációra és Powell beszédére figyelünk**

Nemzetközi és hazai hírek

A német **Ifo intézet** hangulatindexe pozitív meglepetést hozott augusztusban: 88,5 pontra csökkent a hetedik havi 88,7-ről, ugyanakkor a mérséklődés lényegesen kisebb volt a vátnál. A piaci várakozások 86,8 pontról szóltak előzetesen.

Jerome Powell Fed elnök ma sajtótájékoztatóját tart a Jackson Hole-i konferencián. Az esemény nagyon fontos lesz a befektetők számára, ugyanis ez lehet az elkövetkező hetek legjelentősebb iránymutatása a központi bank tervezett kamatemeléseit illetően. James Bullard St. Louis-i Fed elnök tegnap a CNBC-nek adott interjújában arról nyilatkozott, hogy további fejnehez kamatemeléseket szeretne látni, míg a jelenlegi kamatszintet alacsonynak tartja. Esther George szerint is elképzelhető, hogy 4% fölé kell emelni a kamatszintet az infláció visszaszorításához. Patrick Harker szerint a kamatkondíciókat a gazdaság lassító tartományba kell emelni, azonban hozzátette, hogy szerinte az 50 bázispontos emelés is drasztikus mértékű (1983 óta 86 alkalommal emelt kamatot a Fed, melyből 75-ször 25 bázispontos volt a szigorítás mértéke). Raphael Bostic a Wall Street Journalnak adott interjújában elárulta, hogy még nem döntött az 50, illetve 75 bázispontos emelés között, a neutrális szintet pedig 3% közelében látja jelenleg.

A sajtótájékoztató mellett a **PCE-inflációs adat** is ma lát napvilágot, ami az amerikai jegybankárok számára az egyik legfontosabb mutató. A Bloomberg elemzői konszenzusa alapján a júniusi 6,8%-os éves szintjéről 6,4%-ra mérséklődhetett a mutató.

Kötvénypiac

Tegnap az állampapírok másodpiacán jelentősen csökkentek a referenciahozamok. A 3 éves referenciahozam 10,42%-on, az 5 éves 9,35%-on, míg a 10 éves 8,47%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap nagy utat járt be a forint az euró ellenében: délelőtt még 407 alá is benézett, ugyanakkor az erősödés tiszavirág életűnek bizonyult. A dollár szárnyra kapása után nem volt visszaút a magyar deviza számára. A jegyzés végül 411-nél zárt csütörtökön. Ma délelőtt újra elég hektikus a piac, 412-nál jár az árfolyam.

A **nemzetközi devizapiac**on tegnap az EURUSD kurzusa is hullámvasúton ült. Reggel enyhén paritás felett mozgott a jegyzés, feltehetően a vátnál lényegesen jobb, revideált német GDP-adatnak betudhatóan. Ezt követően a jackson hole-i, szigorú megnyilatkozások után mintegy 0,5 százalékkal erősödött a dollár és eddig ma reggel is 0,996-os szintek magasságában jár. Ma Powell beszéde kerül a fókuszba, fontos iránymutatást vár tőle a piac.



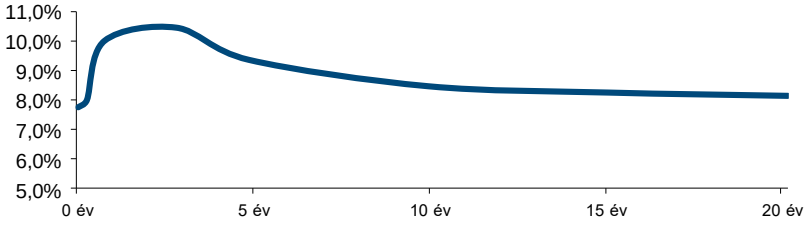
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok											
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény				
aug. 26.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	júl.	0.6%	0.6%					
aug. 26.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	júl.	4.8%	4.7%					
aug. 26.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	júl.	6.8%	6.4%					
aug. 26.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	aug.	55.1	55.5					

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	0,995	-0,22%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	14,10	
USDJPY	137,07	0,42%	O/N	10,30	6,27	-0,51	2,32	-0,35	0,18	3 év	12,98
EURHUF	412,21	0,19%	1 hónap	11,06	6,91	0,09	2,45	-0,05	1,92	5 év	10,92
USDHUF	414,18	0,42%	3 hónap	12,28	7,06	0,52	3,01	0,09	2,40	10 év	9,23
CHFHUF	428,99	0,19%	6 hónap	13,04	7,30	0,98	3,49	0,36	3,13	15 év	9,05
EURPLN	4,74	0,00%	12 hónap	13,58	7,44	1,48	4,08	0,88	0,81	20 év	9,06
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	3,03	-7,8bp	cseh	4,58	4,3bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,32	-5,3bp	lengyel	6,19	0,1bp	GDP (%)	5,5	1,5	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	3,55	-12,9bp	magyar	8,47	-30,0bp	CPI (%)	13,8	12,5	10 év hozam	8,18	6,44
spanyol	2,48	-7,9bp	román	8,06	-0,8bp	lpar (%)	4,3	4,1	EURHUF	390,0	375,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,5	3,7	USDHUF	371,4	334,8

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

2022.08.25 változás			Magyar referenciagörbe							
3 hó	7,77%	-28bp								
6 hó	8,01%	-2bp								
12 hó	9,98%	0bp								
3 év	10,42%	-18bp								
5 év	9,35%	-31bp								
10 év	8,47%	-30bp								
15 év	8,26%	-27bp								
20 év	8,15%	-30bp								

„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.”