

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. augusztus 30.

- Ma az MNB-re figyelünk, 14:00-kor kamatdöntés
- 75 pontos emelésen gondolkoznak az EKB-nál
- A javuló gázhelyzet 407-ig repítette a forintot tegnap

Nemzetközi és hazai hírek

Ma összeül a **hazai jegybank Monetáris Tanácsa** és a szokásokhoz híven délután 2-kor közlik a döntést. Várakozásunk szerint 100 bázispontos emelés jöhet – ami megegyezik a piaci konszenzussal –, bár elképzelhető ennél szigorúbb lépés. Az inflációs kockázatok a legutóbbi döntés óta tovább nőttek

Szeptember 9-ére hívták össze az **EU energiaügyi minisztereinek** találkozóját. A tanácskozáson várhatóan megvitatják a gázárak EU szintű maximalizálásának a lehetőségét is. A jövő évi német áramárak hétfőn átléptek az 1000 eurós szintet. A lélektani szint átlépését követően Von der Leyen kilátásba helyezte a rendkívüli piaci intervenciót az árak megállítása érdekében, a nyilatkozatok alapján az elektromos áram és a gáz árának a szétválasztását tervezik. A holland tőzsdei gázárban tegnap jelentős csökkenés következett be az európai gáztárolók kedvező töltöttségi adatok hatására a korábbi 300 eurós ár 270 euró alá mérséklődött, ami azonban továbbra is rendkívül magas.

A héten pörög fel – a jelenlegi iránymutatások alapján – maximális sebességére a **Fed mérlegfőösszegének** leépítése. A központi bank korábban 95 milliárd dolláros tempóban állapította meg a mennyiségi szűkítés (QT) havi mértékét, melyből 60 milliárd dollár államkötvény és 35 milliárd dollár jelzálog-alapú értékpapír. Ami érdekesség, hogy a Fednek szeptember hónapban 43,6 milliárd dollár értékben fut ki államkötvénye (mely helyett nem vásárolna), így további 16,4 milliárd dollár értékű kötvénytől meg kell szabadulnia.

Az **EU-s gáztárolók** átlagos töltöttsége megközelítette a 80%-ot. Ezt 2 hónappal az eredeti menetrend előtt sikerült elérni.

Az **EKB vezető közgazdásza** Philip Lane a kamatemelés egyenletes ütemének jelentőségére hívta fel a figyelmet. Ezzel igyekezett hűteni a kamatemelési várakozásokat, ugyanis egyre többen spekulálnak 75 bázispontos kamatemelésre a szeptemberi ülés kapcsán. Jelenleg is mintegy 70%-os eséllyel árazza a piac a 75 pontos lépés valószínűségét.

Kötvénypiac

A hét első napján emelkedtek az állampapírok másodpiacán a referenciahozamok, leginkább a hosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam 10,81%-on, az 5 éves 9,67%-on, míg a 10 éves 8,79%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A hazai deviza árfolyamát továbbra is főként a gázhelyzet befolyásolja: ebben történt enyhülés hétfőn, ami jó hatással volt a forintra is. Az euró ellenében mintegy egy százalékos erősödést mutatott a magyar deviza. Ma reggel 406 körül forog a kurzus, délután az MNB-re figyel a piac, várakozások szerint 100 bázispontos emelés jöhet.

A **nemzetközi devizapiac**on 0,996-on nyitott az **EURUSD** kurzusa a héten. Ezt követően 0,992-ig erősödött a dollár, majd még reggeli órákban visszafordult az árfolyam és egy hajszállal a paritás felett zárt, ami közel egy százalékos gyengülést jelent az amerikai deviza szemszögéből. A fordulat elősorban az EKB szeptemberi, esetleges 75 pontos emeléséről szóló híreknek tudható be.



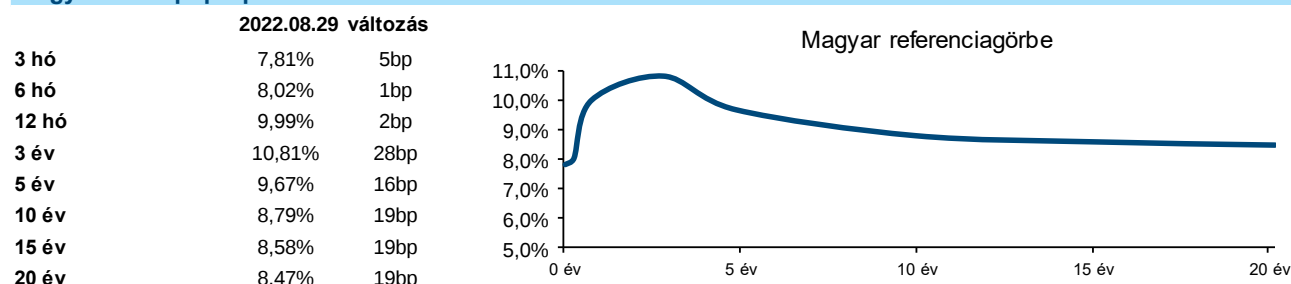
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 30.	1:30	JP	Munkanélküliségi ráta	júl.	2.6%	2.6%	2.6%
aug. 30.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	aug.	-24.9		
aug. 30.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	aug.	10.75%	11.75%	
aug. 30.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	aug.	7.5%	7.8%	
aug. 30.	15:00	US	FHFA házáindex	jún.	1.4	0.8	
aug. 30.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	aug.	95.7	98	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	0,999	-0,08%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	14,26	
USDJPY	138,56	-0,12%	O/N	10,29	6,29	-0,51	2,31	-0,78	0,18	3 év	13,15
EURHUF	407,56	-0,17%	1 hónap	11,11	6,95	0,12	2,52	-0,25	1,92	5 év	11,09
USDHUF	408,00	-0,14%	3 hónap	12,36	7,08	0,58	3,07	0,21	2,42	10 év	9,32
CHFHUF	420,78	-0,25%	6 hónap	13,13	7,30	1,08	3,57	0,54	3,11	15 év	9,12
EURPLN	4,73	-0,14%	12 hónap	13,68	7,45	1,61	4,12	0,96	0,81	20 év	9,13
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	3,10	6,1bp	cseh	4,68	9,5bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,50	11,4bp	lengyel	6,32	8,2bp	GDP (%)	5,5	1,5	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	3,80	10,7bp	magyar	8,79	19,0bp	CPI (%)	13,8	12,5	10 év hozam	8,18	6,44
spanyol	2,59	10,5bp	román	8,07	2,3bp	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



„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 szavatosságát 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.”