

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. szeptember 5.

- Nem indult újra a gázszállítás az Északi-Áramlat gázvezetékén
- 4,3%-kal nőtt a hazai kiskereskedelmi forgalom éves szinten
- Gyengüléssel nyitotta a hetet a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Az **USA-ban** várt 298 ezernél valamivel többel, 315 ezerrel nőtt a nem mezőgazdasági foglalkoztatottak száma (NFP) augusztusban a júliusi 526 ezer után. A munkanélküliségi ráta 3,5%-ról 3,7%-ra emelkedett.

Nem indult újra a gázszállítás az Északi-Áramlat gázvezetékén. A szállítást még szerdán állították le tervezett karbantartás miatt, és szombat hajnalban kellett volna újraindítani. A Gazprom arra hivatkozik, hogy olajszivárgást találtak az egyetlen működő turbinánál. A turbinákat gyártó Siemens Energy szerint ez gyakran előfordul, de eddig nem befolyásolta a szállítást, ráadásul rutin karbantartási munka a szivárgás elhárítása. Valószínűnek tűnik, hogy ez inkább válaszlépés az orosz fél részéről a tervezett olajár plafonra és az összehangolt európai energetikai politikára. A szállítások leállítását követően egyre reálisabbnak tűnik, hogy korlátozhatják a nagy ipari fogyasztók gázfelhasználását, ami erőteljesen negatívan hathat a gazdasági növekedésre.

Németország 65 milliárd eurós gazdaságélénkítő csomag elindítását jelentette be. Ez a német GDP közel 2%-val egyezik meg. A program legfontosabb eleme az energetikai cégek profitjára kivetett különadó, melynek bevételeit elsősorban a nyugdíjasoknak és diákok támogatására használják.

Kínában a koronavírus terjedése miatt meghosszabbították a 21 millió lakosú Csengtu nagy részének lezárását, és szerdáiig folytatódik a lakosság tesztelése, és máshol is kijárási korlátozásokat rendeltek el. A Caixin felmérése alapján a szolgáltatási beszerzési menedzser index augusztusban 55-re csökkent a júliusi 15 hónapos csúcshoz (55,5). A feldolgozóiparra vonatkozó adat, melyet múlt héten tettek közzé, 49,5-re esett vissza, így az összesített beszerzési menedzser index értéke 53-ra csökkent a júliusi 54-ről.

A **KSH közleménye** szerint júliusban a **kiskereskedelmi forgalom volumene** naptárhatástól megtisztítva 4,3%-kal nőtt éves szinten. Az élelmiszerforgalom 2,9%-kal csökkent, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 3,2, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 27,6%-kal emelkedett az éves index.

Kötvénypiac

Emelkedtek pénteken az **állampapírok másodpiacán a referenciahozamok**, főleg a hosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam 11,45%-on, az 5 éves 9,94%-on, míg a 10 éves 8,92%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Pénteken lényegében stagnált a forint árfolyama; napközben az EURHUF kurzusa 400 alatt is járt. A hetet viszont jelentős gyengüléssel nyitotta a hazai deviza, miután a gáz ára ismét megugrott a tőzsdén, hiszen nem indult újra az orosz gázszállítás az Északi-Áramlat gázvezetékén.

A nemzetközi devizapiacra az energiaválság réme, s az egyre erősödő recessziós félelmek miatt gyors gyengüléssel nyitott ma a euró a dollárral szemben. A kurzus 0,991-en áll jelenleg. A héten az EKB kamatdöntésére és a pénteki, az energiaárak megfékezésére célzó EU-s válságtanácsra fókuszál a devizapiac.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 5.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	aug.	54		53
szept. 5.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	júl.	4.5%	6.1%	4.3%
szept. 5.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	48.2	48.2	
szept. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	aug.	-9.03%		
szept. 5.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	50.2	50.2	
szept. 5.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	52.5	52.5	
szept. 5.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	júl.	-3.7%	-0.8%	
szept. 5.	15:30	US	Kereskedési szünnap (NYSE, a munka napja)				

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	0,991	-0,43%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	14,52
USDJPY	140,54	0,24%	O/N	11,28	6,76	-0,51	2,31	-0,68	0,18	3 év	13,41
EURHUF	402,67	0,17%	1 hónap	11,86	6,96	0,31	2,66	-0,01	2,11	5 év	11,32
USDHUF	406,32	0,58%	3 hónap	12,80	7,15	0,76	3,16	0,15	2,61	10 év	9,46
CHFHUF	413,20	0,36%	6 hónap	13,57	7,35	1,29	3,74	0,70	3,34	15 év	9,31
EURPLN	4,72	0,09%	12 hónap	14,09	7,51	1,90	4,22	1,06	0,81	20 év	9,29
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,19	-6,4bp	cseh	4,67	-1,8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,53	-3,6bp	lengyel	6,04	1,9bp	GDP (%)	5,5	1,5	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	3,83	-8,7bp	magyar	8,92	4,0bp	CPI (%)	14,3	13,3	10 év hozam	8,18	6,44
spanyol	2,71	-5,2bp	román	7,87	-0,6bp	Ipar (%)	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

2022.09.02 változás			Magyar referenciagörbe								
3 hó	8,03%	0bp									
6 hó	8,38%	0bp									
12 hó	10,46%	0bp									
3 év	11,45%	10bp									
5 év	9,94%	6bp									
10 év	8,92%	4bp									
15 év	8,66%	4bp									
20 év	8,56%	5bp									

„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.”