

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. szeptember 7.

- A megélhetési költségek emelkedése van az új brit miniszterelnök figyelmének fókuszában
- A vártnál jobb teljesítményt mutatott a hazai ipar júliusban
- Óvatos forinterősödés látszik a piacon

Nemzetközi és hazai hírek

Az új brit miniszterelnököt, Liz Trusst-t még csak tegnap nevezte ki a királynő, de máris túl van az első egyeztetésén Joe Biden amerikai elnökkel, kinevezte minisztereit és várhatóan holnap bejelenti az energiatámogatási csomagot. Első miniszterelnöki beszédében is a megélhetési költségek megfékezése volt a központi elem. A kiszivárgott hírek szerint a program 18 hónapra szólhat, és összesen 200 milliárd font összegű lehet. A hosszú brit hozamok tegnap 15-20 bázispontot ugrottak, mivel elsősorban adósságnövelésből finanszíroznák a támogatási programot.

A lengyel jegybank ma várhatóan 25 bázisponttal 6,75%-ra emelheti az alapkamatot.

Kína külkereskedelmi többlete 79,4 milliárd dollár volt augusztusban, ami elmaradt a 92,7 milliárd dolláros piaci előrejelzéstől. Az export éves szinten 7,1%-kal nőtt, ami jelentősen elmaradt a 12,8%-os piaci konszenzustól. Az import 0,3%-kal bővült.

A WTI 85,5, a Brent 91,9 dollárra süllyedt ma reggel a novemberi határidőre, miközben az Ural jegyzésére 73,1 dollár volt azonnali leszállításra. Az esés elsősorban a recessziós félelmek miatt következett be, miközben a dollár mindenkor maximális árfolyamát érte el más devizákkal szemben. A nyersanyagok mellett a részvények is gyengén szerepeltek. A befektetők szerint a magasabb kamatok, a kínai zéró Covid stratégia és a geopolitikai konfliktusok egyaránt a kockázatok növekedése felé mutatnak. Az olajat az sem támasztotta meg, hogy a várakozások szerint a következő OPEC+ ülésen a szaúdi vélemény diadalmaskodhat, mely szerint minimális mértékben csökkentheti a kartell a kínálatot. Az amerikai kőolaj termék árak is esnek, a benzin már 80 napja lefelé tartó sávban mozog.

A KSH közleménye szerint júliusban a **hazai ipari termelés** volumene 4%-kal nőtt éves szinten, munkanaphatástól megtisztítva pedig 6,6%-kal emelkedett. Az adat jobb lett az előzetesen vártnál. A szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján az ipari kibocsátás havi szinten 1,1%-kal nőtt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Egyértelmű trend nélkül folyik a kereskedés a forintpiacon. Tegnap összességében kisebb forinterősödés következett be az euróval szemben, a nyitó 404,4-ről 403,7-re csökkent az EURHUF devizapár. A kurzus mindvégig 400 felett tartózkodott. A mai nyitásban kisebb forinterősödés látszik, az árfolyam elindulni látszik a 400 irányába. Kivárás látszik a piacon, s a gázpiaci fejlemények vannak továbbra is a befektetői fókuszban.

A nemzetközi devizapiac

összességében enyhén tovább gyengült az euró tegnap, az EURUSD devizapár továbbra is bőven a paritás alatt van. Kivárás jöhet ma az EKB holnapi kamatdöntése előtt, amire a határidős kamatügyletek kétharmad eséllyel áraznak 75 bázispontos emelést.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 7.	3:30	AU	GDP (év/év)	Q2	3.3%	3.4%	3.6%
szept. 7.	5:01	CHN	Export (év/év)	aug.	18%	13%	7.1%
szept. 7.	5:01	CHN	Import (év/év)	aug.	2.3%	1.1%	0.3%
szept. 7.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	júl.	-0.1%	-2.1%	-1.1%
szept. 7.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	júl.	4.8%	2.9%	6.6%
szept. 7.	11:00	EMU	GDP (év/év, igazított)	Q2	3.9%	3.9%	
szept. 7.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	szept.	-3.7%		
szept. 7.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	júl.	-79.6	-70.2	

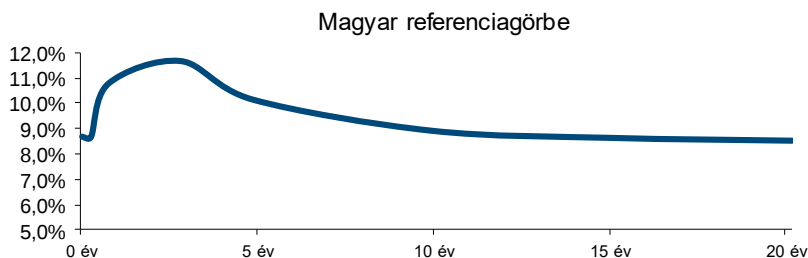
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	0,989	-0,14%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	14,66
USDJPY	144,12	0,92%	O/N	11,29	6,71	-0,51	2,31	-0,05	0,18	3 év	13,55
EURHUF	404,66	0,25%	1 hónap	11,87	7,06	0,37	2,64	0,05	2,18	5 év	11,46
USDHUF	409,20	0,40%	3 hónap	12,83	7,16	0,82	3,14	0,35	2,67	10 év	9,62
CHFHUF	415,28	0,33%	6 hónap	13,61	7,36	1,34	3,69	0,70	3,41	15 év	9,45
EURPLN	4,74	0,11%	12 hónap	14,11	7,51	1,92	4,15	1,22	0,81	20 év	9,44
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,35	16,0bp	cseh	4,73	5,4bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,56	3,8bp	lengyel	6,15	4,5bp	GDP (%)	5,5	1,5	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	3,94	10,4bp	magyar	8,92	-12,0bp	CPI (%)	14,3	13,3	10 év hozam	8,18	6,44
spanyol	2,77	5,8bp	román	7,95	3,6bp	Ipar (%)	4,3	4,1	EURHUF	390,0	380,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,5	3,7	USDHUF	371,4	339,3

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

2022.09.06 változás

3 hó	8,69%	65bp
6 hó	8,67%	26bp
12 hó	10,78%	31bp
3 év	11,67%	-5bp
5 év	10,15%	-3bp
10 év	8,92%	-12bp
15 év	8,64%	-9bp
20 év	8,53%	-11bp



„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 azokról 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.”