

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. szeptember 8.

- **Kamatdöntő ülést tart ma az EKB**
- **Itthon 15,6%-kal nőttek éves szinten a fogyasztói árak augusztusban**
- **Erősödött tegnap a forint, ma az MNB 11,75%-on hagyta az egyhetes betéti kamatot**

Nemzetközi és hazai hírek

Kamatdöntő ülést tart ma az EKB. A kérdés, hogy 50 vagy 75 bázispontos kamatemelés mellett döntenek-e. A piaci árazások és az elemzői várakozások egyaránt nagyjából 2/3-os valószínűséget adnak a 75 bázispontos lépésnek a jelenlegi 0%-os alapkamatról.

Egyre több részlet jelenik meg az energiapiac tervezett szabályozásáról az energiaügyi miniszterek holnapi találkozója előtt. Az EU 10%-os elektromos áram-felhasználás csökkentést kérne a tagországoktól, hasonlóan a gázhoz, ahol már korábban 15%-os fogyasztásvisszavonást kért. A csúcsidőszaki áramfelhasználás esetében 5%-os csökkentést szeretnének. A nem gáztüzelésű áramtermelők számára 200 EUR/MWh-ban korlátoznák az áramárát, ezzel a jelenlegi piaci árak mellett jelentős profitot vonnának el az atomerőművektől és a megújuló energiacegek egy részétől is. Ezt az összeget a lakosság és a kisvállalatok megsegítésére fordítanák. Hitelekkel segítenék az energiaszolgáltatókat. Lengyelország, mint az EU egyik legnagyobb széntermelője a széndioxidkvóta árának maximalizálását is szeretné elérni.

A **KSH** közleménye szerint a **fogyasztói árak 1,8%-kal nőttek augusztusban**, az éves infláció ezzel 15,6%-ra gyorsult. Az adat megfelelt a vártnak. Az inflációt továbbra is elsősorban az élelmiszerárak hajtják. A maginfláció 19%-on állt.

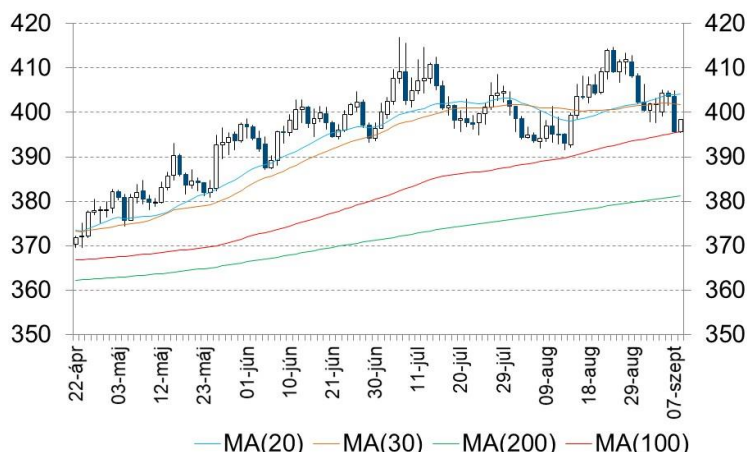
A **KSH** közleménye szerint a **külkereskedelmi mérleg hiánya júliusban 1150 millió euró volt**. Az export euróban számított értéke 13, az importé 23%-kal nőtt éves szinten. Ez utóbbi az energiainport megdrágulását tükrözi.

Kötvénypiac

Továbbra is zömmel felfelé tartanak az **állampapírok másodpiacán a referenciahozamok**. A 3 éves referenciahozam 11,68%-on, az 5 éves 10,22%-on, míg a 10 éves 8,98%-on állt. Ma 5, 10 és 20 éves fix kamatozású kötvényaukciók lesznek. A felkínált mennyiség rendre 20 Mrd, 15 Mrd és 10 Mrd forint lesz.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Nagyot erősödött tegnap a forint árfolyama az euróval szemben az energiaárak fékezését célzó tervezett európai intézkedések, valamint az EU megállapodás kapcsán kialakulni látszó óvatos optimizmus hatására. Az EURHUF kurzusa jóval 400 alatt, 395,6-on zárt tegnap. A mai nyitásban kisebb forintgyengülés látszik. A reggel közzétett inflációs adatok most nem hoztak negatív meglepetést, ennek ellenére a kamatemelési várakozások erősek maradhatnak. A rekordmértékű júliusi külkereskedelmi mérleg hiány viszont ronthatja ma a hangulatot. Az MNB a vártnak megfelelően 11,75%-on hagyta az egyhetes betéti kamatot reggel, ami megfelelt a vártnak.



A **nemzetközi devizapiacon** tegnap a paritás fölé emelkedett az EURUSD árfolyama. Kivárás jöhet ma az EKB délutáni kamatdöntése előtt. A jegybanki kommunikáció akár nagyobb kilengéseket is hozhat a kurzusban.

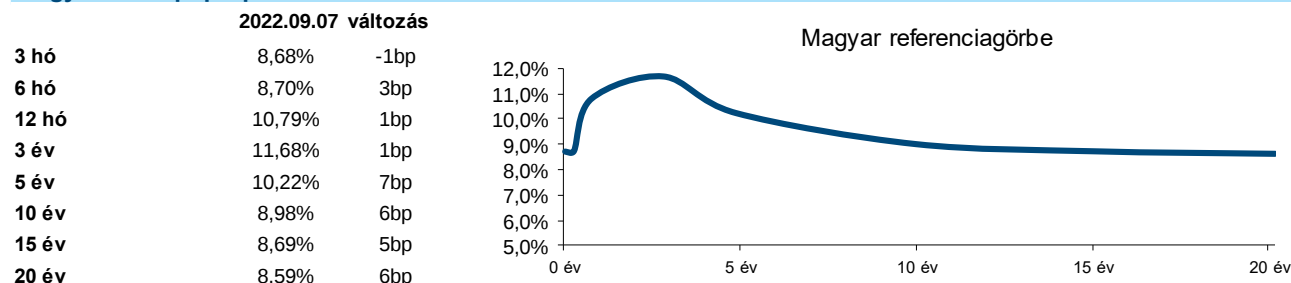
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
szept. 8.	1:50	JP	GDP (évesített negyedév/negyedév)	Q2	0.2%	2.9%	3.5%	
szept. 8.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	júl.	▼ -408		-1150	
szept. 8.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	aug.	13.7%	15.9%	15.6%	
szept. 8.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	szept.	11.75%	11.75%	11.75%	
szept. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	aug.	-2636.5			
szept. 8.	14:15	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	szept.	0.5%	1.25%		
szept. 8.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	szept.	▼ 232	235		
szept. 8.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	▼ 1438	1438		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,000	-0,10%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	14,63
USDJPY	143,76	0,01%	O/N	11,30	6,66	-0,51	2,31	-0,23	0,18	3 év	13,53
EURHUF	398,47	0,74%	1 hónap	11,87	7,06	0,39	2,68	0,05	2,20	5 év	11,43
USDHUF	398,64	0,79%	3 hónap	12,84	7,16	0,82	3,17	0,28	2,68	10 év	9,59
CHFHUF	408,19	0,84%	6 hónap	13,62	7,36	1,36	3,71	0,71	3,38	15 év	9,41
EURPLN	4,72	0,20%	12 hónap	14,14	7,51	1,91	4,17	1,22	0,81	20 év	9,40
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,26	-8,6bp	cseh	4,60	-3,9bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,58	-6,1bp	lengyel	6,12	0,2bp	GDP (%)	5	0,9	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	3,86	-12,3bp	magyar	8,98	6,0bp	CPI (%)	14,3	13,3	10 év hozam	8,18	6,44
spanyol	2,73	-8,7bp	román	8,03	8,0bp	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



„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.”