

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. szeptember 14.

- Ismét meglepetést okozott az amerikai infláció
- Még mindig nem teljes az energiacsomag
- Újra 400 felett az EURHUF

Nemzetközi és hazai hírek

Az elemzők azt várták, hogy a júliusban még 8,5%-os infláció 8,1%-ra fog lassulni (év/év), azonban többen is figyelmeztettek, hogy ez elsősorban az üzemanyagárak visszaeséséből fakad és nem az árnövekedés széleskörű enyhüléséből. A fogyasztói árindex éves szinten 8,3% lett, míg a maginfláció is a becsült 6,1% helyett 6,3%-ra gyorsult a korábbi 5,9%-ról, havi alapon pedig 0,6%-ot emelkedett.

Joe Biden a stabil munkaerőpiacot és a szerinte remek termelést próbálta kiemelni tegnap, kerülve a friss inflációs adat kommentárját. Az amerikai elnök beszédében a klíma- és adóreformokról szóló törvényét élte és kijelentette, hogy az amerikaiaknak nincs okuk az infláció miatt aggódni.

A német gazdasági miniszter bejelentése alapján Németország olyan új kereskedelmi politikán dolgozik, ami a nyersanyagok, az akkumulátorok és a félvezetők terén is csökkentené a Kínától való függést.

Tovább szivárognak a részletek az energiacsomagról. A megjelent hírek alapján a megújuló -és atomerőművek esetében is 180 euróban maximalizálnák az áram árát megawattóránként. Az egyéb áramtermelő erőműveket pedig 33%-os extraprofit befizetésére köteleznék.

A francia kormány a korábbi 1,4%-ról 1%-ra csökkentette a jövő évi GDP előrejelzését. Az ok a magas infláció és a magas és volatilis energiaárak negatív gazdasági hatása. Ezzel együtt az idei inflációs előrejelzést 5,1%-ról 5,3%-ra, a jövő évit 3,3%-ról 4,2%-ra emelték fel.

Kötvénypiac

Tegnap ismét korrekciót láthattunk az **állampapírok másodpiacán, főként hosszú oldalon**. A 3 éves referenciahozam 11,38%-on, az 5 éves 10,01%-on, míg a 10 éves 8,94%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap a kereskedési időszak nagy részében stabilan, szűk sávban mozgott az EURHUF kurzusa 396-398 körül. Délután azonban az amerikai maginflációs adat közzétételét követően a dollár erősödése nyomást helyezett a magyar devizára, amely így 399-nél zárta a napot. Ma reggel kedvezőtlen hírek láttak napvilágot a jogállamisági mechanizmussal kapcsolatban, ami 402 fölé lökte a forintot az euró ellenében.

A nemzetközi devizapiacon kedden 1,012-nél nyitotta a napot az EURUSD, majd enyhén gyengülni kezdett a dollár. Ez a nap első felére volt jellemző, aztán USA inflációs adata után éles váltás következett: közel két százalékot erősödött az amerikai deviza és a paritás alá is benézett a kurzus. Bár a headline éves adat ismét csökkent, a maginfláció tovább nőtt jelezve, hogy az alapfolyamatokban egyelőre nincs érdemi lassulás. Ma reggel is egy hajszállal az egységnyi szint alatt folyik a kereskedés.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
szept. 14.	1:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	júl.	6.5%	6.6%	12.8%	
szept. 14.	6:30	JP	Ipari termelés (év/év)	júl.	-2.8%		-2%	
szept. 14.	6:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	júl.	9.2%		0.8%	
szept. 14.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	aug.	10.1%	10%		
szept. 14.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	júl.	2.4%	0%		
szept. 14.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	szept.	-0.8%			
szept. 14.	14:30	US	Termelői árindex (év/év)	aug.	9.8%	8.8%		
szept. 14.	14:30	US	Termelői árindex élelmiszer és energiaárak nélkül (év/év)	aug.	7.6%	7%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

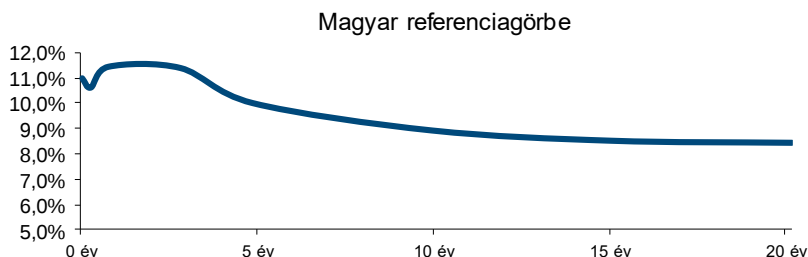
Devizák	Bankközi kamatlábak (%)					BIRS fixingek (%)				
EURUSD	0,998	0,07%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év
USDJPY	143,64	-0,65%	O/N	11,26	6,51	-0,51	2,32	-0,23	0,18	3 év
EURHUF	399,04	-0,09%	1 hónap	11,88	6,95	0,62	2,78	0,33	2,15	5 év
USDHUF	399,95	-0,15%	3 hónap	12,84	7,15	1,00	3,27	0,43	2,68	10 év
CHFHUF	415,89	-0,17%	6 hónap	13,62	7,32	1,54	3,81	0,85	3,41	15 év
EURPLN	4,72	0,02%	12 hónap	14,19	7,46	2,10	4,25	1,45	0,81	20 év

Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások							
USA	3,41	5,0bp	cseh	4,45	-20,2bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022
német	1,73	7,7bp	lengyel	5,85	-2,3bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45
olasz	3,99	3,4bp	magyar	8,94	-16,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42
spanyol	2,85	5,9bp	román	8,07	1,3bp	Ipar (%)	5,2	4,6	EURHUF	385,0
						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	385,0

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	2022.09.13	változás
3 hó	10,98%	-1bp
6 hó	10,62%	4bp
12 hó	11,43%	-11bp
3 év	11,38%	-25bp
5 év	10,01%	-15bp
10 év	8,94%	-16bp
15 év	8,54%	-23bp
20 év	8,46%	-12bp



„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.”