

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. szeptember 15.

- **Brutális hiányt mutat a júliusi folyó fizetési mérleg statisztika**
- **Ma konjunktúra adatokra figyelünk az USA-ból**
- **Tegnap jelentősen gyengült a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

A jegybank ma délelőtt nem változtatott az egyhetes betéti ráta kamatán, így az továbbra is 11,75%-on áll.

Júliusban a havi statisztika szerint több mint 1600 millió eurós hiány keletkezett a folyó fizetési mérleg egyenlegében. Ennek háttérében főként az árumérleg áll: bár az autóipari export jól teljesített az év hetedik hónapjában, az energiahordozók extrém árakon történő beszerzése elodázta az előbbi hatást. Továbbá valamelyest gyengült a szolgáltatások egyenlege is.

Elmaradt Ursula von der Leyen nagy bejelentése az energiapiac szabályozásáról. Konkrét bejelentés helyett csak az eddig is ismert célokat és a már korábban kiszivárgott terveket ismételte meg évértékelő beszédében. Ezek alapján a gázársapka és a közös gázbeszerzés ötletét is elvetették. Az energiaügyi miniszterek újabb tanácskozását szeptember 30.-ára hívták össze, így további két hétig még nem várható végleges döntés. A döntés hiányára a gázár emelkedéssel reagált, a holland tőzsdei gázár 220 EUR/MWh -ig emelkedett.

Robert Holzmann osztrák jegybankár a következő 5 évben a 3-4% közti, vagyis cél fölötti inflációt határozottan lehetségesnek nevezte. Martins Kazaks lett jegybankár pedig februárt követően is kamatemelésekre lehet szükség a felfelé mutató másodkörös inflációs kockázatok piac. A piaci árazások jelenleg azt, mutatják, hogy február-március körül megállhat az EKB a kamatemelési ciklussal, ezt írhatja felül a lett jegybankár nyilatkozata. Az EKB vezető közgazdásza, Philip Lane szerint október végén ismét 75 bázisponttal emelhet az EKB. Ezt a piac már korábban beárta, így nem lenne váratlan fordulat.

Kötvénypiac

Tegnap emelkedtek a fontosabb hozamok az **állampapírok másodpiacán**. A 3 éves referenciahozam 11,66%-on, az 5 éves 10,17%-on, míg a 10 éves 9,10%-on állt. Ma kötvényaukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból összesen 38 milliárd forint.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap már rögtön a kereskedés elején 403-ig ugrott fel a forint árfolyama az euró ellenében és végül 405 felett zárt, ami főként a jogállamisági procedúra elhúzódásáról és esetleges forrásmegvonásról szóló hírek hatására történt. Emellett a gázár ismét jelentősen emelkedett, mivel elmaradt az újabb bizottsági bejelentés az energiakrízis kezelését illetően. Ma délelőtt a jegybank a várakozásoknak megfelelően nem változtatott az egyhetes betéti rátán, így az maradt 11,75%-on. A következő egy hétben ismét az uniós vita lesz a fókuszban, ugyanis érkezni fog a Bizottság reakciója az augusztusi magyar levélre.



A nemzetközi devizapiacra egy hajszállal az egységnyi szint alatt kezdték a kereskedést szerdán és a kép alig változott a nap végére. Ma fontos, augusztusi konjunktúra adatok érkeznek a tengerentúlról, melyek hatással lehetnek a kursusra. Emellett a meglepetést okozó maginflációs adat miatt a jegybankárok kommentárjai lehet fókuszban a jövő heti Fed-ülést illetően. Ma reggel 0,996-nál folyik a kereskedés.

Magyar és nemzetközi adatközlések

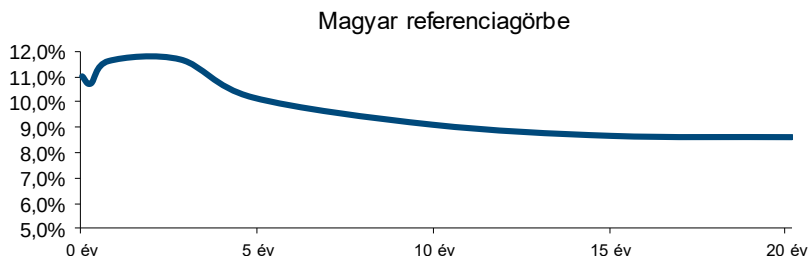
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 15.	9:00	HU	MNB egyhetes betéti tender	szept.	11.75%	11.75%	11.75%
szept. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	-31.3	-12.8	
szept. 15.	14:30	US	Import árindex (év/év)	aug.	8.8%	7.7%	
szept. 15.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	szept.	222	227	
szept. 15.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	szept.	1473	1478	
szept. 15.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	szept.	6.2	2.5	
szept. 15.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	aug.	0%	-0.1%	
szept. 15.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	aug.	80.3%	80.2%	
szept. 15.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	aug.	0.56%	0%	
szept. 15.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	júl.	1.4%	0.6%	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	0,996	-0,21%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,95
USDJPY	143,61	0,37%	O/N	11,27	6,66	-0,51	2,31	-0,28	0,18	3 év	12,90
EURHUF	405,42	-0,04%	1 hónap	11,89	6,99	0,67	2,82	0,35	2,20	5 év	11,03
USDHUF	407,06	0,19%	3 hónap	12,87	7,15	1,01	3,29	0,37	2,72	10 év	9,51
CHFHUF	422,48	0,04%	6 hónap	13,65	7,32	1,55	3,84	1,10	3,46	15 év	9,34
EURPLN	4,72	0,01%	12 hónap	14,21	7,45	2,16	4,24	1,61	0,81	20 év	9,32
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	3,40	-0,4bp	cseh	4,41	-4,8bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,72	-1,4bp	lengyel	5,96	10,6bp	GDP (%)	5,5	2,8	3 hó Bubor	11,45	8,45
olasz	3,99	3,4bp	magyar	9,10	16,0bp	CPI (%)	10,9	7,2	10 év hozam	8,42	6,31
spanyol	2,85	5,9bp	román	8,09	2,5bp	Ipar (%)	5,2	4,6	EURHUF	385,0	375,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,6	3,5	USDHUF	385,0	334,8

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

2022.09.14 változás		
3 hó	11,00%	2bp
6 hó	10,72%	10bp
12 hó	11,60%	17bp
3 év	11,66%	28bp
5 év	10,17%	16bp
10 év	9,10%	16bp
15 év	8,66%	12bp
20 év	8,61%	15bp



„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.”