

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. szeptember 19.

- Megfogalmazta az Európai Bizottság a Tanács felé a pénzügyi szankciós javaslatát
- Zárva tartanak ma a londoni piacok
- Pénteken már erősödött a forint, a héten Fed szerdai kamatdöntésére fókuszálnak a devizapiacok

Nemzetközi és hazai hírek

A tegnapi nyilvánosságra került ajánlásban az Európai Bizottság a tagállamokat tömörítő Tanács felé a magyar jogállamisági eljárásban pénzügyi szankciós javaslatot fogalmazott meg. E szerint a 2021- 2027-ig tartó költségvetési időszakban Magyarországnak járó 22,5 Mrd eurónyi kohéziós források mintegy harmadának elvonásáról lehet szó. Azonban, ha a következő 1-3 hónapban a magyar kormány felajánlásai konkrét törvényi formába lesznek öntve, akkor még elkerülhető lehet a szankciók tényleges foganatosítása. A Tanács november 19-ig határoz arról, hogy elfogadja-e a Bizottság javaslatát.

Határozott kijelentéseket tett Joe Biden elnök az USA hozzáállásával kapcsolatban, ami a geopolitikai feszültségeket illeti: először Putyinnak jelezte, hogy amennyiben az oroszok vegyi vagy atomfegyvert vetnek be a háborúban, annak súlyos következményei lesznek, Hszi Csin-ping kínai vezetőnek pedig elmondta, hogy „gigantikus hiba” lenne megszegni az oroszok elleni szankciókat.

Ma temetik el II. Erzsébet brit királynőt. Így Angliában ma bankszünnap van, a tőzsde is zárva tart.

Joachim Nagel a Bundesbank elnöke ismét az európai infláció veszélyeire figyelmeztetett, ami szerinte a következő hónapokban a kétszámjegyű értéket is megközelítheti. Emiatt további határozott jegybanki lépésekre van szükség, melyeket az októberi kamatdöntés alkalmával kommunikálnia is kell a jegybanknak.

Kötvénypiac

A hét utolsó napján az állampapírok másodpiacán vegyes irányú hozammozgások látszóttak. A 3 éves referenciahozam 11,80%-on, az 5 éves 10,32%-on, míg a 10 éves 9,23%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az uniós támogatásokkal kapcsolatos híreknek fontos árfolyamot befolyásoló szerepe volt az elmúlt napokban. Mivel a vasárnapi bejelentések előtt még sokkal súlyosabb forrásfelfüggesztések lehetősége is ott volt a levegőben, az elmúlt héten sokat gyengült, illetve nagyon volatilis volt a forint. Pénteken azonban már erősödni tudott a hazai deviza, illetve a mai nyitásban is kisebb erősödés látszik. A tegnapi bejelentések után továbbra is nyitva maradt a lehetőség a magyar kormány számára, hogy a megfelelő lépések megtételével elkerülje a pénzesztét. Az elkövetkező napokban a kormányzat feltehetően továbbra is a megegyezés magas valószínűségét fogja hangsúlyozni. Az EURHUF kurzusa jelenleg 404,5-ön áll.



A nemzetközi devizapiacra pénteken hajsza nyitott az euró a dollárral szemben, az új hét azonban a közös európai deviza gyengülésével indult. Az EURUSD kurzusa ismét a paritás alatt tartózkodik. A Fed kamatdöntés van a héten a befektetői figyelem fókuszában, ahol a további 75 bázispontos kamatemelés tűnik a legvalószínűbb forgatókönyvnek.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 19.	16:00	US	NAHB házár index	szept.	49	47	

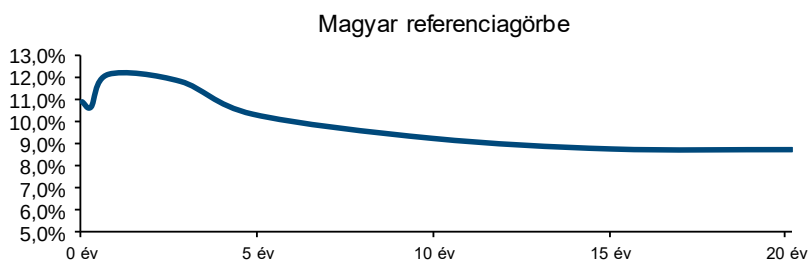
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)					BIRS fixingek (%)					
EURUSD	0,998	-0,34%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,96
USDJPY	143,29	0,26%	O/N	11,27	6,73	-0,51	2,32	-0,23	0,18	3 év	12,88
EURHUF	403,74	-0,24%	1 hónap	11,90	7,00	0,68	3,01	0,35	2,24	5 év	10,97
USDHUF	404,44	0,02%	3 hónap	12,90	7,15	1,06	3,57	0,47	2,76	10 év	9,48
CHFHUF	417,98	-0,11%	6 hónap	13,67	7,32	1,67	4,12	1,09	3,52	15 év	9,30
EURPLN	4,71	-0,13%	12 hónap	14,25	7,46	2,26	4,67	1,51	0,81	20 év	9,31
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,45	4,5bp	cseh	4,54	-1,2bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,77	5,4bp	lengyel	6,10	2,8bp	GDP (%)	5	0,9	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	4,02	-2,3bp	magyar	9,23	-2,0bp	CPI (%)	14,3	13,3	10 év hozam	8,18	6,44
spanyol	2,90	-1,4bp	román	8,10	-0,3bp	Ipar (%)	3,3	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

2022.09.16 változás

3 hó	10,88%	0bp
6 hó	10,64%	-20bp
12 hó	12,12%	25bp
3 év	11,80%	5bp
5 év	10,32%	1bp
10 év	9,23%	-2bp
15 év	8,75%	-2bp
20 év	8,72%	-1bp



„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 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.”