

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. szeptember 20.

- Háború előtti szinteken az olajár
- Az egekbe szökött a termelői infláció Németországban
- 400 alá erősödött a forint az uniós bejelentésre

Nemzetközi és hazai hírek

Az EKB felügyeleti részlege felkérte a bankokat, hogy vizsgálják meg kitétségeiket az energaintenzív iparágak felé. Andrea Enria a felügyelet vezetője egyúttal arra is kérte a bankokat, hogy készüljenek fel egy jelentősebb gazdasági visszaesés lehetőségére is és ehhez igazítsák osztalékfizetési és részvényvisszavásárlási terveiket is.

Németország 15 milliárd eurót különített el a gázvásárlások finanszírozására. Ennek az összegnek eddig a 10%-a került felhasználásra.

A kétéves amerikai kötvényhozam egyre közelebb mászik a négy százalékos szinthez, míg a tízéves dollárhozám 2011 óta először lépte át a 3,50%-os vonalat. Előbbi esetén a Fed agresszív kamatemelési pályája hajtja a hozamérzékeny állampapírok eladását, amely ma reggel 3,93%-os hozamon állt, tegnap pedig átmenetileg elérte a 3,96%-ot is. A központi bank holnap esti lépése, amely szinte bizonyosan 75 bázispontos lesz, már be van árazva a jelenlegi árfolyamba, azonban a múltbeli adatok alapján, amennyiben a Fed folytatja a szigorú kamatemeléseket, könnyen áttörheti a 4%-os határt.

A WTI 84,7, a Brent típusú kőolaj pedig 92,1 dollár volt ma reggel a novemberi határidőre, míg az azonnali leszállítású Ural 71,8 dolláron forgott Európában. Továbbra is a recessziós félelmek mozgatják az árakat elsősorban: a Fed a héten ül össze és dönt az irányadó kamatok mértékéről.

Japánban az infláció 3%-ra emelkedett augusztusban éves szinten a júliusi 2,6% után. A pénzromlás mértéke utoljára 2014-ben volt ilyen magas. A távol-keleti országban már 12 hónapja emelkednek az árak az ukrajnai orosz inváziót követő élelmiszer- és üzemanyagköltségek emelkedése, valamint a jen gyengélkedése miatt. A maginfláció is magas volt, 2,8%-ra emelkedett, így meghaladta a 2,7%-os előrejelzést, és még távolabb került a Bank of Japan 2%-os céljától.

Kötvénypiac

A hét első napján mérséklődtek a hozamok az **állampapírok másodpiacán, főként rövidoldalon**. A 3 éves referenciahozam 11,79%-on, az 5 éves 10,28%-on, míg a 10 éves 9,22%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 30 milliárd forint lesz.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Hétfőn a kereskedést megkezdését követően erősödésbe kapcsolt a forint az euró ellenében. Ehhez hozzájárult a gázárak stabilitása mellett inkább pozitív volt a fogadtatása a vasárnapi uniós bejelentésnek, miszerint a kohéziós források egyharmada kerülhet felfüggesztésre. Továbbá az EURUSD is számunkra kedvező irányba mozdult a nap végén. Ma reggel 399-nél jegyezték az EURHUF devizapárt.

A **nemzetközi devizapiac**on hétfőn szűken erősödött a dollár az euróval szemben, majd a nap végén korrekció történt és végül a kezdeti szintek felett, így a paritást is meghaladóan zárt. Komolyabb elmozdulás holnap a Fed döntése és Powell sajtótájékoztatója nyomán várható, addig a kivárássá lehet szerep.



Magyar és nemzetközi adatközlések

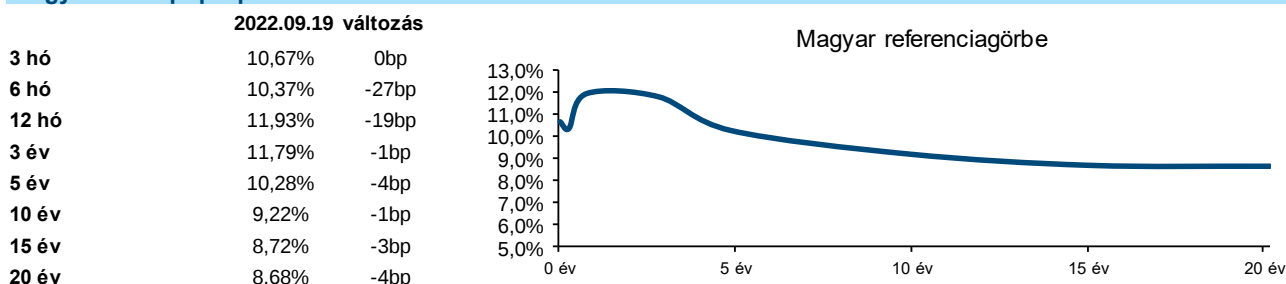
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 20.	1:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	aug.	2.6%	2.9%	3%
szept. 20.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	aug.	37.2%	36.8%	45.8%
szept. 20.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	aug.	-0.6%	-4.8%	
szept. 20.	14:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	aug.	-9.6%	0.3%	
szept. 20.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	aug.	1685	1604	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,003	0,09%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,83	
USDJPY	143,36	0,10%	O/N	11,28	6,84	-0,51	2,32	0,12	0,18	3 év	12,78
EURHUF	399,72	0,21%	1 hónap	11,92	7,01	0,69	3,01	0,44	2,24	5 év	10,92
USDHUF	398,43	0,13%	3 hónap	12,91	7,15	1,07	3,57	0,52	2,76	10 év	9,45
CHFHUF	413,21	0,16%	6 hónap	13,68	7,32	1,74	4,12	1,10	3,52	15 év	9,27
EURPLN	4,72	0,24%	12 hónap	14,25	7,46	2,30	4,67	1,53	0,81	20 év	9,25
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,45	0,0bp	cseh	4,54	-1,2bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,76	-1,4bp	lengyel	6,11	1,3bp	GDP (%)	5	0,9	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	4,02	-2,3bp	magyar	9,22	-1,0bp	CPI (%)	14,3	13,3	10 év hozam	8,18	6,44
spanyol	2,90	-1,4bp	román	8,10	-0,1bp	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



„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.”