

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. szeptember 30.

- **Ma az eurózónás és az amerikai PCE-infláció lesz a fókuszban**
- **Ma dönthetnek az uniós energiakérdésekről**
- **Mindig van lejjebb: 421 felett zárt a forint az euróval szemben**

Nemzetközi és hazai hírek

A szeptemberi német inflációra éves bázison kerekén 10%-ot mértek, ami számottevően meghaladta a 9,5%-os várakozást. Havi alapon közel 2%-os növekményt regisztráltak. A nyolcadik havi pénzromlás mértéke még 7,9% volt.

Az eurozónás inflációs adat ma 11 órakor jelenik meg, a várakozások szerint új történelmi csúcsra 9,7%-ra emelkedhetett és a maginfláció is 4,7% lehetett szeptemberben. Ráadásul a német adatot követően erős felfelé mutató kockázatok láthatóak. A tengerentúlról a headline PCE-index mérséklődését várhatjuk, ugyanakkor a maginfláció enyhén emelkedhet a prognózisok szerint.

Az energiaügyi miniszterek mai brüsszeli találkozóján várhatóan döntenek néhány energiapiaci intézkedésről. Valószínűleg megállapodnak az áram és gázárának szétválasztásáról, az energiatermelők extraprofitadójáról és valamiféle likviditási segítséget is adhatnak az energiakereskedők számára, akiknek letéti követelménye többszörösére emelkedett. Ugyanakkor szinte biztosra vehető, hogy gázársapkáról nem lesz megállapodás.

Magyar idő szerint délután kettőkor tart nagyszabású beszédet Vlagyimir Putyin. Ezen valószínűleg hivatalosan is bejelenti, hogy 4 ukrán megyét Oroszországhoz csatolnak. Ezzel jogilag is Oroszország területének fogják tekinteni ezeket a területeket, még akkor is, ha alig néhány ország fogadja el a népszavazás eredményét. Ezzel pedig orosz nézőpontból mostantól orosz területeken fog zajlani a háború.

A cseh jegybank a várakozásoknak megfelelően 7%-on tartotta az alapkamatot.

Kötvénypiac

Csütörtökön emelkedtek a referenciahozamok az **állampapírok másodpiacán**. A 3 éves referenciahozam 11,69%-on, az 5 éves 10,31%-on, míg a 10 éves 9,77%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Csütörtökön mélypont után mélypont jött a hazai devizapiacra: 423 felett is járt az **EURHUF** kurzusa. A negatív globális hangulat a háborús konfliktus újbóli eskalálódásával jelentős ellenszél a forintnak. Mindemellett magyar specifikus tényezőzt jelez, hogy a PLNHUF is új mélypontra süllyedt tegnap: 87 forintot kértek 1 zlotyért. A jegybank keddi döntése a kamatemelési ciklus befejezését illetően a jelek szerint elkezdni éreztetni hatását, a piac teszteli az MNB-t.



A **nemzetközi devizapiacra** tegnap ismét a dollárerősödéssel indult a nap, majd a vártnál lényegesen magasabb német infláció fordította meg a menetet. Ennek eredményeként az EKB-s kamatvárakozások növekedtek, az EURUSD kurzusa 0,98 környékére emelkedett. Ma a gázpiaci hírek mellett a valutaövezeti és az amerikai PCE-infláció lesz a fókuszban. A ma reggel eddig ismét a dollár a főszerep, de továbbra is 0,98-nál zajlik a kereskedés.

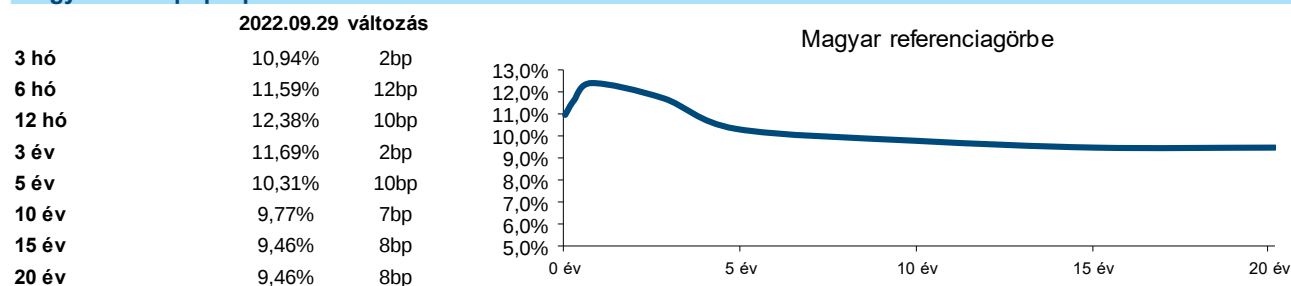
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok				Időszak	Korábbi	Várt	Tény
Dátum	Idő	Ország	Adat				
szept. 30.	3:30	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	49.4	49.7	50.1
szept. 30.	3:30	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	szept.	52.6	52.4	50.6
szept. 30.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	49.5	49.5	48.1
szept. 30.	8:00	UK	Folyó fizetési mérleg (milliárd font)	Q2	-43.9	-43.6	-33.8
szept. 30.	8:00	UK	GDP (év/év) - végleges	Q2	2.9%	2.9%	4.4%
szept. 30.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	aug.	37.9%		43.4%
szept. 30.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	szept.	9.1%	9.7%	
szept. 30.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	aug.	6.6%	6.6%	
szept. 30.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	aug.	4.6%	4.7%	
szept. 30.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	aug.	6.3%	6%	
szept. 30.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	szept.	52.2	51.8	
szept. 30.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	szept.	59.5	59.5	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)			
EURUSD	0,980	-0,11%	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év		13,06
USDJPY	144,56	0,07%	O/N	12,52	6,87	-0,51	3,06	0,80	0,18	3 év	12,16
EURHUF	420,85	-0,09%	1 hónap	13,01	7,09	0,67	3,12	0,41	2,38	5 év	10,87
USDHUF	429,29	0,03%	3 hónap	13,26	7,18	1,16	3,67	0,55	3,50	10 év	9,88
CHFHUF	439,35	-0,15%	6 hónap	13,67	7,32	1,80	4,17	0,92	4,62	15 év	9,74
EURPLN	4,86	0,02%	12 hónap	14,09	7,47	2,58	4,78	1,39	0,81	20 év	9,72
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,79	5,4bp	cseh	5,16	-2,6bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	2,18	6,1bp	lengyel	7,24	24,8bp	GDP (%)	5	0,9	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	4,65	12,8bp	magyar	9,77	7,0bp	CPI (%)	14,3	13,3	10 év hozam	8,18	6,44
spanyol	3,29	-13,5bp	román	8,60	9,0bp	Ipar (%)	3,3	4,1	EURHUF	390,0	380,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	3,5	3,7	USDHUF	379,0	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.”