

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. október 3.

- Konjunktúra adatok a hét a fókuszában
- Kétszámjegyű az infláció az Eurózónában
- Beszakadt a hazai feldolgozóipari menedzserindex

Nemzetközi és hazai hírek

Az **európai energiaügyi miniszterek** gyorsan megállapodásra jutottak pénteken. Egyetértés született az elektromos áram felhasználás csökkentéséről, az energiatermelők különadójáról és az áram és a gáz árának szétválasztásáról is. A megállapodás is hozzájárult ahhoz, hogy a holland tőzsdén pénteken 170 euró alá esett a gázár, ezzel visszatérve a júliusi szintekre.

A várt 9,7%-nál is magasabb, 10% lett a szeptemberi előzetes **eurózónás infláció**. Egy hónappal korábban még csak 9,1% volt az infláció. A maginfláció szintén tovább emelkedett a korábbi 4,3%-ról 4,8%-ra, ez azonban csak enyhén haladta meg a várt 4,7%-ot.

Az augusztusi 57,8-ról a várt 55,0 helyett 49,6 pontra zuhant a hazai **beszerzési menedzserindex** szeptemberben. Bár csökkenésre lehetett számítani, 50 pont alatti értékre nem, az már kibocsátás csökkenését, a termelés visszafogását jelzi.

A **Gazprom** a hétvégén felfüggesztette az Olaszországba irányuló gázszállításokat is. Ezzel tovább fokozva az energiaellátási bizonytalanságot.

Vladimir Putyin a várakozásoknak megfelelően pénteken bejelentette, hogy négy ukrán megyét annektálnak. Ezzel Ukrajna területének 15%-át Oroszországhoz csatolták, bár két megye esetében sem egyértelmű, hogy hol húzódik a határ. Ezt követően a harcok befejezését és tárgyalást javasolt Ukrajnának, azonban az annektált területekről nem halandó tárgyalni, azt már örökre Oroszország területének tekinti. Egy ilyen alapokon nyugvó tárgyalásba viszont Ukrajna aligha lesz hajlandó belemenni.

A **WTI 80,7, a Brent típusú kőolaj pedig 87,3 dollár/hordó** szintre erősödött ma reggel a decemberi lejáratra, míg az Ural azonnali árjegyzése 70,4 dollár volt. Az áremelkedés mögött az a spekuláció áll, hogy az OPEC heti ülésén a felek 1 millió hordó/nap termelés-csökkentésről döntenek. A bécsi találkozóra a Covid járvány óta első alkalommal kerül sor élőben.

Kötvénypiac

Pénteken brutálisan emelkedtek a rövidoldali a referenciahozamok az **állampapírok másodpiacán**. A 3 éves referenciahozam 11,70%-on, az 5 éves 10,26%-on, míg a 10 éves 9,78%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Pénteken újabb történelmi mélyponton zárt a forint az euróval szemben, 422 felett. Ma reggel a kedvezőtlen BMI adat ellenére némi erősödést látunk eddig, 421 alatt jár a jegyzés. A héten ismét a gázárak kerülhetnek főszerepbe a befolyásoló tényezők között.

A **nemzetközi devizapiac**on pénteken az inflációs adatok mozgatták meg az EURUSD kurzusát: a vártnál magasabb eurózónabeli infláció és az amerikai PCE-index magmutatójának publikálását követően ugyanakkor záraskor a nyitó színhez közel állt a kurzus, 0,98-nál. Ma reggel is itt jár az árfolyam.



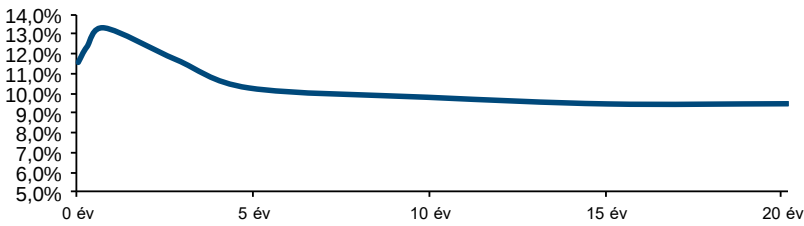
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 3.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index	Q3	9	10	8
okt. 3.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index előremutató	Q3	10	11	9
okt. 3.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	51.5		50.8
okt. 3.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	szept.	57.8	55	49,6
okt. 3.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	júl.	-1150		-1298
okt. 3.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	szept.	48.3	48.3	
okt. 3.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	szept.	48.5	48.5	
okt. 3.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	szept.	48.5	48.5	
okt. 3.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	51.8	51.8	
okt. 3.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	szept.	52.8	52.1	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	0,982	0,13%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,19
USDJPY	144,98	0,17%	O/N	12,55	6,85	-0,51	3,07	-0,55	0,18	3 év	12,29
EURHUF	421,73	-0,34%	1 hónap	13,05	7,11	0,68	3,14	0,69	2,29	5 év	10,95
USDHUF	429,61	-0,46%	3 hónap	13,30	7,21	1,17	3,75	0,47	3,34	10 év	9,96
CHFHUF	434,77	-0,56%	6 hónap	13,70	7,41	1,81	4,23	0,87	4,40	15 év	9,81
EURPLN	4,83	-0,50%	12 hónap	14,13	7,48	2,56	4,78	1,34	0,81	20 év	9,81
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	3,83	4,3bp	cseh	5,29	-3,7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	2,11	-7,3bp	lengyel	7,16	1,3bp	GDP (%)	5	0,9	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	4,51	-13,7bp	magyar	9,78	1,0bp	CPI (%)	14,3	13,3	10 év hozam	8,18	6,44
spanyol	3,28	-8,2bp	román	8,57	-2,1bp	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

2022.09.30 változás			Magyar referenciagörbe	
3 hó	11,57%	0bp		
6 hó	12,37%	78bp		
12 hó	13,34%	96bp		
3 év	11,70%	1bp		
5 év	10,26%	-5bp		
10 év	9,78%	1bp		
15 év	9,44%	-2bp		
20 év	9,45%	-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.”