Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. október 4.

- **Haladékot kaptunk az importgáz kifizetésére**
- **Gyorsan visszatáncolt az új brit kormány**
- **Két százalékos forinterősödés a bejelentést követően**

Nemzetközi és hazai hírek

Nagy Márton gazdaságfejlesztési miniszter jelentette be tegnap délután, hogy haladékot kap Magyarország az orosz gáz kifizetésére. A miniszter szavai alapján idén októberétől jövő márciusig, azaz hat hónapra szól az oroszoktól kapott fizetéshalasztás a gáz árának egy bizonyos limit feletti részére. Minden hónap küszöbérték feletti árrészét egy, két és három évvel később, egyenlő részletekre porlasztva fizeti ki hazánk 2026 márciusáig. A késedelmes számlakiegyenlítés feltételei ugyanakkor nem ismertek.

Az Egyesült Királyságban visszavonták a legmagasabb, 45%-os személyi jövedelemadó kivezetéséről szóló döntést. A kormány a kiváltott jelentős pénzügyi turbulenciák és a politikai elégedetlenség miatt kényszerült a döntésre. A döntésre a font jelentősen erősödött az euróval és a dollárral szemben is, a kötvénypiacon pedig főleg a 10 évesnél rövidebb lejáratú kötvények hozama csökkent. Bár alig néhány napig volt érvényben a költségvetés, Liz Truss miniszterelnök továbbra is bízik pénzügyminiszterében. A pénzügyminiszter eredetileg november 23.-án mutatta volna be középtávú költségvetési terveit, de a mostani blamázs után ezt várhatóan októberre előre hozzák.

Formálódik az újabb Oroszország elleni szankciós csomag. Az export és import korlátozások kibővítése mellett jelentős eleme lenne a csomagnak a tengeri úton 3. ország orosz kőolajvásárlásaira vonatkozó ársapka bevezetése. Ezt elsősorban a jelentős hajózással rendelkező Görögország, Ciprus és Málta ellenzi.

A New York-i jegybankelnök, John Williams szerint a Fed jelenlegi alapkamata még nem a restriktív tartományban van, így bőven akad még dolga a központi banknak. Ugyan pontos kamatszintről nem beszélt, de szerinte továbbra is „szignifikáns” lépésekre van szükség, hogy letörjék az árak növekedésének ütemet Amerikában.

Kötvénypiac

Hétfőn jobbára inkább a hosszúoldalon emelkedtek a referenciahozamok az **állampapírok másodpiacán**. A 3 éves referenciahozam 11,88%-on, az 5 éves 10,32%-on, míg a 10 éves 9,85%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 20 milliárd forint lesz.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap a délelőtti órákban tovább folytatódott a forint múlt hét szerdán kezdődött vesszőfutása: 426 felett regisztrálhattuk az új, történelmi mélypontot az euró ellenében. Délután jelentette be Nagy Márton miniszter, hogy haladékot kaptunk az orosz gáz árának bizonyos limit feletti részének kifizetésére. Bár még nem minden részlet nem ismert, ez jelentősen mérsékelheti a gázár alakulásának nyomását a magyar devizán és némi megnyugvást hozott a piacon, melynek eredményeként 420 alatt zártunk. Ma reggel már 417-ig erősödött a forint.

A **nemzetközi devizapiacon** tegnap dollárerősödésre ébredtünk, majd végül a nyitó szint fölé emelkedett vissza a kurzus. Ma reggel 0,986-nál jár a jegyzés, ami nagyjából a két héttel ezelőtti szint. Ez alapján még messzemenő következtetést nem szabad levonni a közeljövő tekintetében, de úgy tűnik, hogy a dollár első támadását a 0,95 alatti szintek felé sikerült visszaverni. Ehhez azonban társul egy 75 bázispontos emelésről szóló EKB-s várakozás és nagy kérdés a következő hetek, hónapok viszonylatában, hogy reálgazdasági ára lesz a gázkrízisnek.

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 4.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	aug.	-0.2%	-0.2%	
okt. 4.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	aug.	-1%	0%	

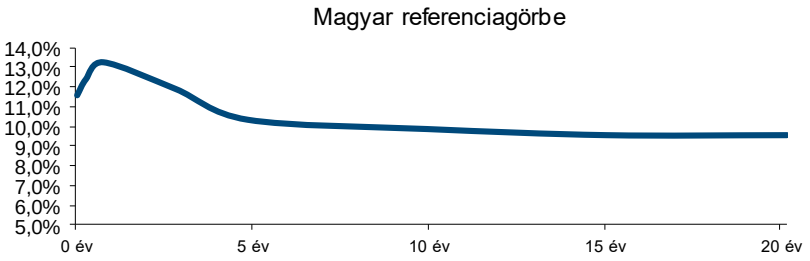
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	0,987	0,40%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	13,29
USDJPY	144,83	0,19%	O/N	12,74	6,88	-0,51	3,07	0,00	0,18	3 év	12,37
EURHUF	416,58	-0,46%	1 hónap	13,17	7,14	0,67	3,14	0,06	2,29	5 év	10,98
USDHUF	422,24	-0,86%	3 hónap	13,42	7,28	1,19	3,75	0,53	3,34	10 év	9,91
CHFHUF	426,40	-0,64%	6 hónap	13,77	7,43	1,78	4,23	0,81	4,40	15 év	9,78
EURPLN	4,82	-0,18%	12 hónap	14,18	7,52	2,50	4,78	1,35	0,81	20 év	9,74

Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	3,64	-19,0bp	cseh	5,29	-3,7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	1,92	-19,1bp	lengyel	6,96	-18,3bp	GDP (%)	5	0,9	3 hó Bubor	13,95	8,95
olasz	4,24	-27,3bp	magyar	9,85	7,0bp	CPI (%)	14,3	13,3	10 év hozam	8,18	6,44
spanyol	3,07	-21,2bp	román	8,58	-0,7bp	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

	2022.10.03	változás
3 hó	11,56%	-1bp
6 hó	12,37%	0bp
12 hó	13,23%	-11bp
3 év	11,88%	18bp
5 év	10,32%	6bp
10 év	9,85%	7bp
15 év	9,54%	10bp
20 év	9,54%	9bp



„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.”

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu