Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. október 18.

- **Teljes hátraarc fiskális fronton a briteknél**
- **Tegnap tovább csökkent a gáz ára**
- **413-nál az EURHUF**

Nemzetközi és hazai hírek

A pénteken kinevezett új brit pénzügyminiszter visszavonta a mindössze néhány hétig hivatalban lévő elődjének szinte összes intézkedését. A tervezett, sőt már be is jelentett adócsökkentéseket mégsem valósítják meg és a tervezettnél rövidebb ideig fognak csak energetikai támogatást nyújtani. A fordulat hatására 30-50 bázispontot zuhantak a brit állampapír hozamok és a font is erősödéssel reagált.

Tovább szakadt az európai gáz ára. A jövő havi leszállítású holland tőzsdei gázár 125 EUR/MWh-ra esett, letörve a 200 napos mozgóátlagot. Utoljára júniusban jegyezték ezen az áron a gázt. Az Európai Bizottság ma fogja ismertetni gázpiaci reformjavaslatait, mely hatással lehetett a gáz árára. A javaslatok között az extrém kilengések megakadályozása, közös beszerzés és új, az LNG gáz árán alapuló index kidolgozása is szerepel a Bloomberg szerint. Ugyanakkor ársapkát rövidtávon nem vezetnének be, mert néhány tagország tart attól, hogy ez ellátási gondokat okozna. Az EU energiaügyi miniszterei október 25-én találkoznak, így akár már jövő héten döntés születhet. Közben az EU egy 40 milliárd eurós támogatáson gondolkodik, mely elsősorban a KKV-k és a lakosság számára nyújtana energiaár támogatást.

Francois Villeroy francia jegybankár szerint 2%-ig gyors ütemben emelhet kamatot az EKB ezt követően pedig lassabb ütemben folytatódhat a kamatemelés. Ez abszolút összhangban van a piaci várakozásokkal is.

A WTI 85, a Brent 92,1 dollár/hordó szinten forgott ma reggel decemberi leszállításra, míg az Ural azonnali jegyzés ára 72,6 dollárt tett ki. Az árak enyhén emelkedtek tehát, ami főleg annak tudható be, hogy ismét a szűk piac került az előtérbe. Bár a kereskedők tartanak attól, hogy az emelkedő kamatok és a kínai zéró covid stratégia miatt csökkenhet jövőre a kereslet, a globális kínálat alig haladja meg a keresletet, miközben a szabad kapacitások mértéke alacsony.

Kötvénypiac

Hétfőn vegyes képet mutattak a referenciahozamok az **állampapírok másodpiacán**. Rövidoldalon emelkedést, a hosszúoldalon mérséklődést láthattunk. A 3 éves referenciahozam 13,71%-on, az 5 éves 12,10%-on, míg a 10 éves 10,71%-on állt. Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség 20 milliárd forint lesz.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az utóbbi egy hétben már közel 5%-os szárnyalást mutatott a forint azt követően, hogy pénteken a jegybank bejelentette legújabb intézkedéseit az egynapos betéti tender bevezetéséről, illetve az energiaszámlához szükséges devizaigény kielégítéséről. Az eddigiek alapján ezt pozitívan fogadta a piac, tegnap az euró-dollár is számunkra kedvezően alakult. Ma reggel 413-nál az EURHUF kurzus.

Tegnap közel egy százalékot gyengült a dollár az euró ellenében, ma reggel 0,985 körül mozog a kurzus. Ma a tengerentúli ipari termelési adat és a német ZEW index lehet a fókuszban.

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. 18.	**11:00**	**GE**	**ZEW index**	**okt.**	**-60.5**	**-68.5**	
okt. 18.	**11:00**	**EMU**	**ZEW index**	**okt.**	**-60.7**		
okt. 18.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	szept.	80%	80%	
okt. 18.	**15:15**	**US**	**Ipari termelés (év/év)**	**szept.**	**-0.2%**	**0.1%**	
okt. 18.	16:00	US	NAHB házár index	okt.	46	43	
okt. 18.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	szept.	-219.596	-128	

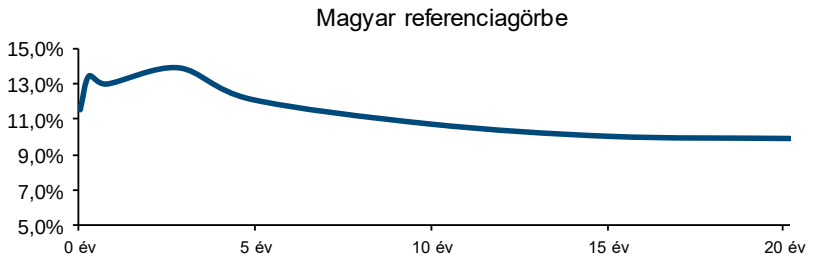
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	0,985	0,06%		**HUF**	**PL**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**	**2 év**	15,78
USDJPY	149,01	-0,02%	**O/N**	18,00	6,69	-0,51	3,07	0,42	0,18	**3 év**	14,42
EURHUF	412,66	0,24%	**1 hónap**	16,75	7,04	0,91	3,44	0,17	2,59	**5 év**	12,14
USDHUF	419,08	0,13%	**3 hónap**	16,58	7,33	1,46	4,19	0,33	3,42	**10 év**	10,25
CHFHUF	421,62	0,37%	**6 hónap**	16,51	7,47	2,03	4,69	0,81	4,33	**15 év**	10,02
EURPLN	4,81	0,34%	**12 hónap**	16,18	7,56	2,68	5,28	1,16	0,81	**20 év**	10,01

Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	4,01	-0,8bp	**cseh**	5,55	2,6bp	Éves átlag	**2022**	**2023**	Év vége	**2022**	**2023**
német	2,27	-7,7bp	**lengyel**	8,06	11,7bp	**GDP (%)**	5	0,9	**3 hó Bubor**	13,50	8,95
olasz	4,65	-13,3bp	**magyar**	10,71	-22,0bp	**CPI (%)**	14	14,3	**10 év hozam**	8,86	6,83
spanyol	3,42	-8,8bp	**román**	9,15	-0,8bp	**Ipar (%)**	3,3	4,1	**EURHUF**	400,0	380,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						**Munkanélk. (%)**	3,5	3,7	**USDHUF**	388,3	348,6

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	2022.10.17	változás
3 hó	11,51%	8bp
6 hó	13,40%	34bp
12 hó	12,95%	8bp
3 év	13,86%	-52bp
5 év	12,10%	-61bp
10 év	10,71%	-22bp
15 év	10,02%	-13bp
20 év	9,90%	-14bp



„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