www.kh.hu

2020.11.23

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde
Amíg pénteken a legfontosabb három amerikai index mínuszban zárt, addig a legtöbb európai index, köztük a magyar BUX index is, növekedéssel zárta a napot. A Dow Jones és az S&P 500 egyaránt 0,7 százalékos esést mutatott. A Nasdaq is mínuszban zárt, de valamivel enyhébb, 0,4 százalékos csökkenést könyvelhetett el. Mind az amerikai, mind az európai tőzsdén, az új hét elejére emelkedés várható a határidős indexek állása alapján.

EURUSD
Az EUR/USD árfolyama főként oldalazott pénteken, 1,1870-es kezdés után végül 1,1860-on zárt. A koronavírussal és a vakcinával kapcsolatos pillanatnyi hírek mozgatják egyelőre az árfolyamot, továbbá az EKB megszólalásai is fontosak lehetnek a napokban.

EURHUF, USDHUF
Pénteken csendes volt a kereskedés az EUR/HUF devizapár esetében, 359 elejéről 360 közelébe gyengült a forint, érdemi mozgás nem volt. Az új hetet is innen kezdi a magyar deviza, kérdés, hogy merre indulhat innen tovább. Ez főként a nemzetközi hangulat függvénye lehet: a világban továbbra is elsősorban a koronavírus terjedésével kapcsolatos hírek, illetve a gazdasági kilátások mozgatják a befektetőket, emellett magyar szempontból lényeges lehet az EU-s költségvetési vita végkimenetele. Az USD/HUF valamivel 303 felett kezdi a napot.

Nyersanyagok
Az olajárak pénteken ismét emelkedtek. Az eddig három egymást követő héten való emelkedés a sikeres COVID-19 vakcinakísérleteknek köszönhető, de számos országban az újabb lezárások korlátozzák a további pluszokat. A Brent 59 centtel, 1,3 százalékkal emelkedett, 44,79 dollár/hordó árfolyamon zárva, míg a West Texas ára 41 centtel növekedett, 0,98 százalékkal, és 42,15 dollár/hordó áron zárt.

Makro naptár
A mai napon előzetes Markit termelési PMI adatok érkeznek az Eurozónáról és az USA-ról.

Spot FX árfolyamok			
9:46	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	358.68	361.01	↘
USDHUF	302.15	304.12	↘
CHFHUF	331.80	334.01	↘
EURUSD	1.1834	1.1907	↘
EURCHF	1.0777	1.0842	↗
EURGBP	0.8856	0.8910	↘
GBPHUF	403.66	406.50	↘
PLNHUF	80.33	80.89	↘
RONHUF	73.55	74.13	↗
CZKHUF	13.6264	13.7231	↘
EURPLN	4.4496	4.4781	↘
EURCZK	26.23	26.40	↗
JPYHUF	291.1705	293.1268	↗
TRYHUF	38.83	39.14	↘

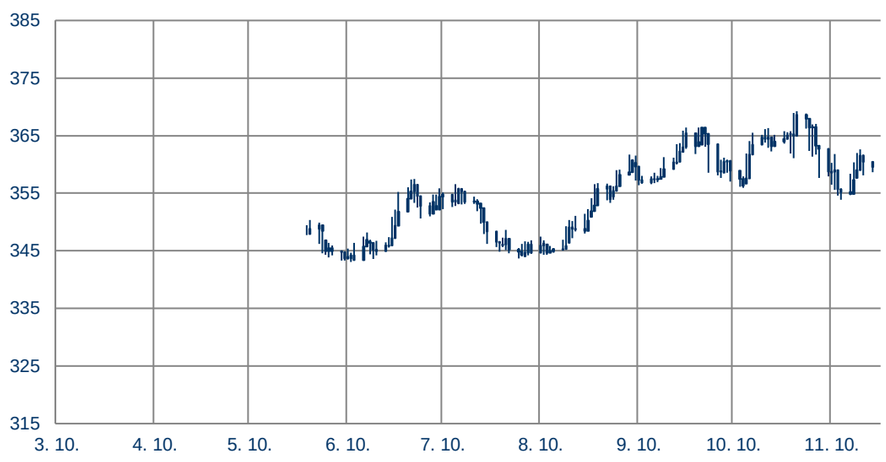
*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:46	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	8.25	2.25	5.75
1 hónap	38.15	11.12	43.48
2 hónap	75.50	12.50	84.95
3 hónap	112.78	20.50	123.73
6 hónap	219.00	53.75	247.71
9 hónap	341.50	95.00	385.05
1 év	450.57	125.00	511.48

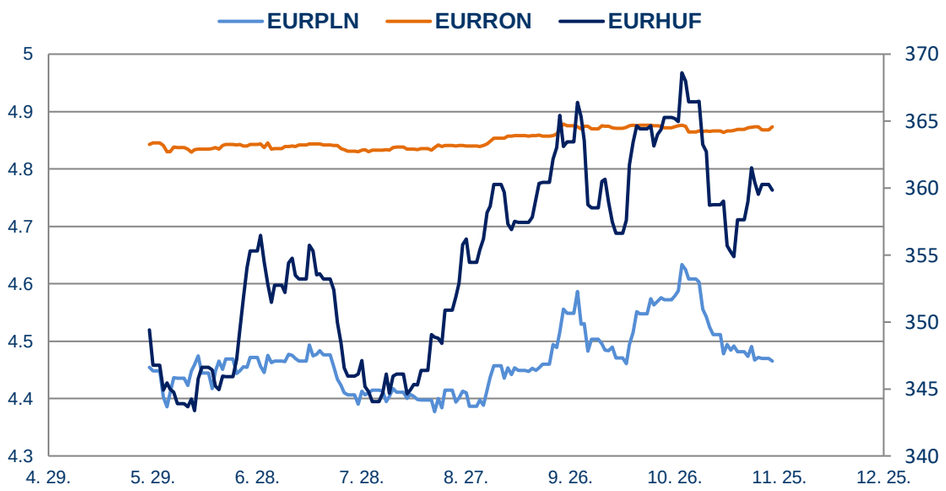
Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q4 20	360	303	1.1800
Q1 21	358	300	1.2000
Q2 21	355	292	1.2100
Q3 21	355	285	1.2200

K&H Bank előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
2020.11.30	369	314	1.19
2020.12.31	355	298	1.19
2021.01.31	351	295	1.19
2021.02.28	351	295	1.19
2021.03.31	351	295	1.19
2021.04.30	351	295	1.19
2021.06.30	354	293	1.21
2021.09.30	356	292	1.22
2021.12.31	358	291	1.23

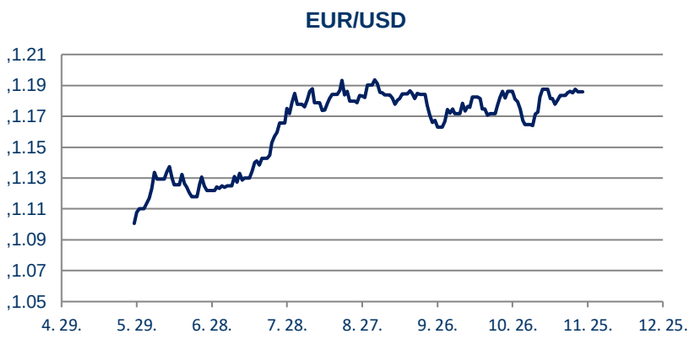
EUR/HUF



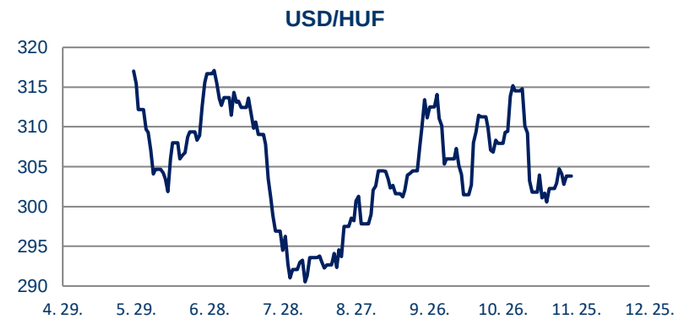
EURPLN EURRON EURHUF



EUR/USD



USD/HUF



Ez a kiadvány kizárólag információs célokat szolgál, nem jelent ajánlást az ismertetett eszközökkel folytatott tranzakciókra. Bár a megadott információt megbízhatónak tartjuk, a K&H Bank nem garantálja pontosságukat vagy teljességüket, és semmiféle felelősséget nem vállal azért, ha egyes cégek vagy magánszemélyek ezen az alapon folytatják kereskedéseiket, illetőleg ha cégek vagy magánszemélyek ezáltal vagy ennek következtében veszteséget, költséget vagy kárt szenvednek el. Az itt megjelenő véleményeket jóhiszeműen hozzuk nyilvánosságra, de azok külön erre vonatkozó értesítés nélkül is változhatnak. A hírlevéllel kapcsolatban felmerülő kérdéseivel forduljon bizalommal Bartha Szonjához (Szonja.Bartha@kh.hu), Kovács Szebasztiánhoz (Szebasztian.Kovacs@kh.hu) vagy Tóth Péter Miklóshoz (Peter.Miklos.Toth@kh.hu).

Dealing Room: (06 1) 328 9730

Forrás: Bloomberg

Készítette: Barabási Zsolt

Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	0.60	2020.11.17	2020.12.15	n.a.
EKB	0.00	2020.10.29	2020.12.10	n.a.
SNB	-0.75	2020.11.20	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0.25	2020.11.20	2020.12.16	0.25

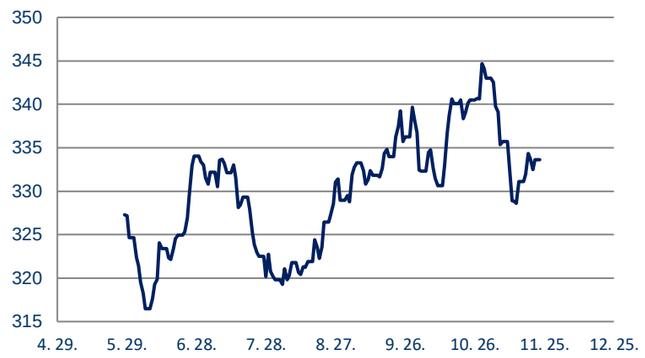
Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	0.42	0.00
3 év	0.99	0.00
10 év	2.15	-0.92
15 év	2.32	0.00

* Az előző napi nyitó ár záró hozamszintek között

Magyar 5 éves CDS felár	
aktuális érték:	80.51
elmúlt 1 év min:	74.80
elmúlt 1 év max:	94.26

EONIA	
értéknap:	2020.11.20
érték:	-0.472

CHF/HUF



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0.0826	0.1501	0.2049	0.2488	0.3365
CHF LIBOR	-0.8012	-0.8054	-0.7678	-0.7256	-0.6114
BUBOR	0.6400	0.7500	0.7700	0.7800	0.8100
EURIBOR		-0.5430	-0.5280	-0.5090	-0.4830
EUR LIBOR	-0.5891	-0.5783	-0.5439	-0.5189	-0.4689

Főbb nemzetközi tőzsdeindexek		
Index	Tegnapi záró	Változás (%)*
S&P 500	3 557.54	-0.68
Dow Jones	29 263.48	-0.75
CAC 40	5 495.89	0.87
FTSE 100	6 351.45	0.42
Hang Seng	26 451.54	0.13
Nikkei 225	25 527.37	-0.42

* Az előző napi nyitó ár záró hozamszintek között

HUF IRS (fix kamat piaci referenciaszintje, %)									
1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év
0.7200	0.7813	0.8600	0.9600	1.0600	1.1550	1.2500	1.3525	1.4463	1.5350

EUR IRS (fix kamat piaci referenciaszintje, %)									
1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év
-0.5217	-0.5275	-0.5182	-0.4948	-0.4631	-0.4266	-0.3855	-0.3414	-0.2953	-0.2478

Magyarország főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2019.12.31	4.60	n.a.	n.a.
CPI (%)	2020.10.31	3.00	2020.12.08	n.a.
PPI (%)	2020.09.30	5.20	2020.12.01	n.a.
ipari termelés (%)	2020.09.30	-0.97	2020.12.04	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2020.09.30	4.40	2020.11.27	4.6
külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2020.09.30	1141.26	2020.12.02	n.a.
folyó fizetési mérleg (%)	2020.06.30	-1.06	n.a.	n.a.
kisker. forgalom (%)	2020.09.30	-2.00	2020.12.03	n.a.

USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2020.09.30	-2.90	2020.11.25	n.a.
CPI (%)	2020.10.31	1.20	2020.12.10	n.a.
PPI (%)	2020.10.31	-1.10	2020.12.11	n.a.
ipari termelés (%)	2020.10.31	-5.34	2020.12.15	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2020.10.31	6.90	2020.12.04	6.70
külkereskedelmi mérleg (mrd USD)	2020.09.30	-63.862	2020.12.04	-65.2
folyó fizetési mérleg (%)	2020.06.30	-2.60	n.a.	n.a.
kiskereskedelmi forgalom (%)	2020.10.31	5.70	2020.12.16	n.a.

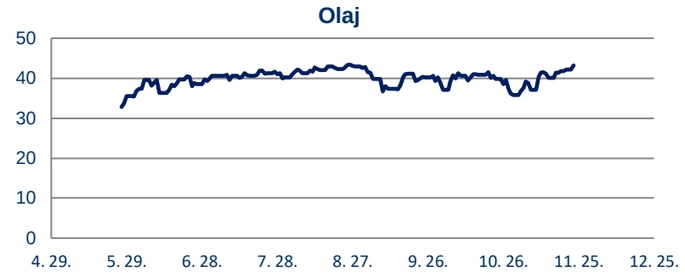
Eurozóna főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2020.09.30	-4.40	2020.12.08	n.a.
CPI (%)	2020.10.31	-0.30	2020.12.17	n.a.
PPI (%)	2020.09.30	-2.40	2020.12.02	n.a.
ipari termelés (%)	2020.09.30	-0.40	2020.12.14	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2020.09.30	8.30	2020.12.02	n.a.
külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2020.09.30	24811.60	2020.12.16	n.a.
folyó fizetési mérleg (%)	2020.09.30	25.18	2020.12.18	n.a.
kiskereskedelmi forgalom (%)	2020.09.30	2.20	2020.12.03	n.a.

Nyersanyagok			
	olaj* (USD/hordó)	arany (USD/uncia)	réz** (USD/tonna)
árfolyam	43.23	1 871.65	7 277.50
52 hetes max	58.92	2 075.47	7 294.50
52 hetes min	26.22	1 450.13	4 371.00

* WTI legközelebbi határidő

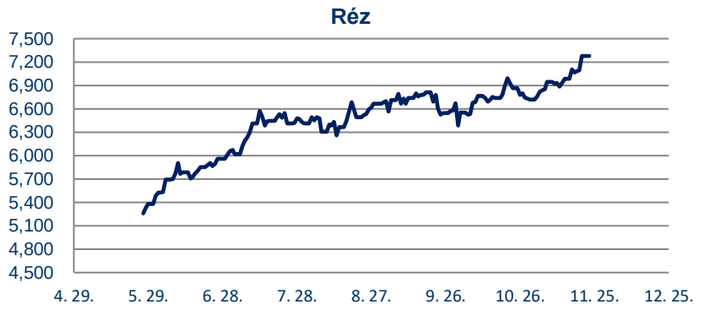
** LME 3 hónapos határidőre

Olaj



Arany

Réz



Ez a kiadvány kizárólag információs célokat szolgál, nem jelent ajánlást az ismertetett eszközökkel folytatott tranzakciókra. Bár a megadott információt megbízhatónak tartjuk, a K&H Bank nem garantálja pontosságukat vagy teljességüket, és semmiféle felelősséget nem vállal azért, ha egyes cégek vagy magánszemélyek ezen az alapon folytatják kereskedéseiket, illetőleg ha cégek vagy magánszemélyek ezáltal vagy ennek következtében veszteséget, költséget vagy kárt szenvednek el. Az itt megjelenő véleményeket jóhiszeműen hozzuk nyilvánosságra, de azok külön erre vonatkozó értesítés nélkül is változhatnak. A hírlevéllel kapcsolatban felmerülő kérdéseivel forduljon bizalommal Bartha Szonjához (Szonja.Bartha@kh.hu), Kovács Szebasztiánhoz (Szebasztian.Kovacs@kh.hu) vagy Tóth Péter Miklóshoz (Peter.Miklos.Toth@kh.hu).