


www.kh.hu


2021.12.01

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Eséssel zárták a keddi kereskedést a vezető amerikai részvényindexek, miután Jerome Powell, a Fed elnöke az eszközvásárlási program kivezetésének felgyorsítását lengette be, aminek hatására emelkedni kezdtek a kötvénypiaci hozamok, a részvények piacán pedig eladói hullám söpört végig. A Dow Jones és az S&P 500 1,9%-t veszítettek, míg a Nasdaq 1,6%-kal került lejjebb. Eközben a magyar jegybank is a monetáris szigorítás további folytatásának ágyazott meg a kamatfolyósó kiigazításával, ami a negatív nemzetközi hangulattal karöltve a BUX index 0,3%-os értékvesztéséhez vezetett.

EURUSD

Gyengült a dollár az euróval szemben kedden annak ellenére, hogy a Fed bejelentette a monetáris szigorítás felgyorsításának lehetőségét. Az EUR/USD árfolyam 1,1290 körül kezdte a kereskedést és 1,1340 körül zárt. Szerda reggel az árfolyam 1,1330 körül mozog.

EURHUF, USDHUF

Erősödött a forint az euróval szemben, így beérni látszik a már hónapok óta tartó monetáris szigorítási pálya és jegybanki kommunikáció árfolyamerősítő hatása. Az EUR/HUF árfolyam 367 közeléből indult és 365-ig tudott csökkenni. Szerda reggel további forinterő kezd kibontakozni, az EUR/HUF jegyzések jelenleg 363,30 körül, az USD/HUF árfolyam pedig 320,00 körül mozog.

Nyersanyagok

Tovább csökkentek az olajárak kedden miután a Moderna vakcinafejlesztő vállalat vezérigazgatója kétkedve nyilatkozott a már alkalmazott vakcinák új variánszal szembeni hatékonyságáról. A Brent ára 3,9%-kal csökkent és 70,57 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI 5,4%-t esett és 66,18 dolláron zárt.

Makro naptár

A mai napon GDP és munkaerőpiaci adatok érkeznek Magyarországról és az USA-ból.

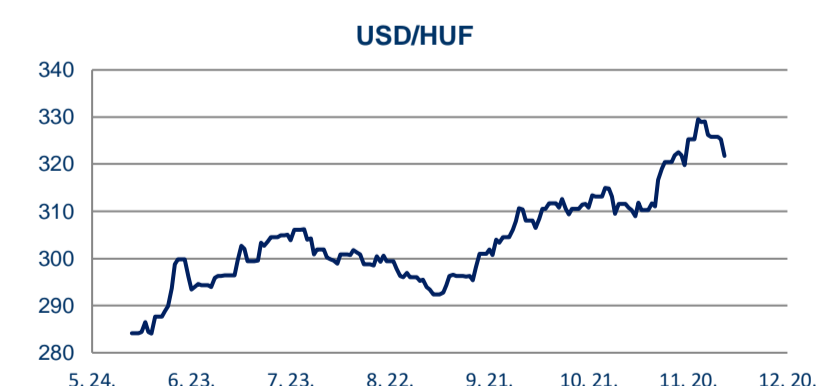
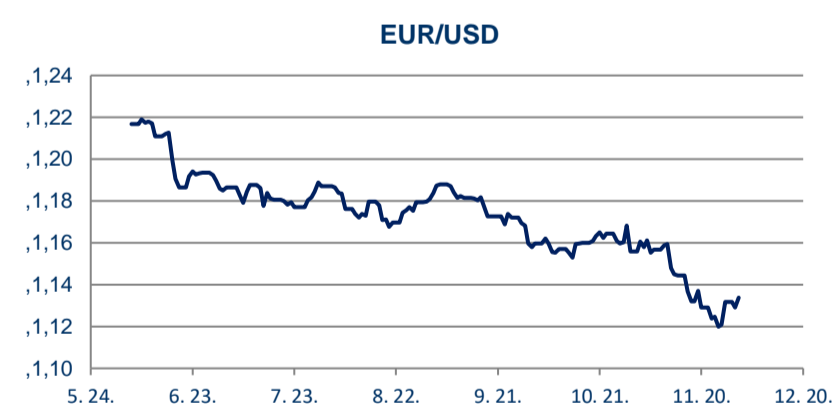
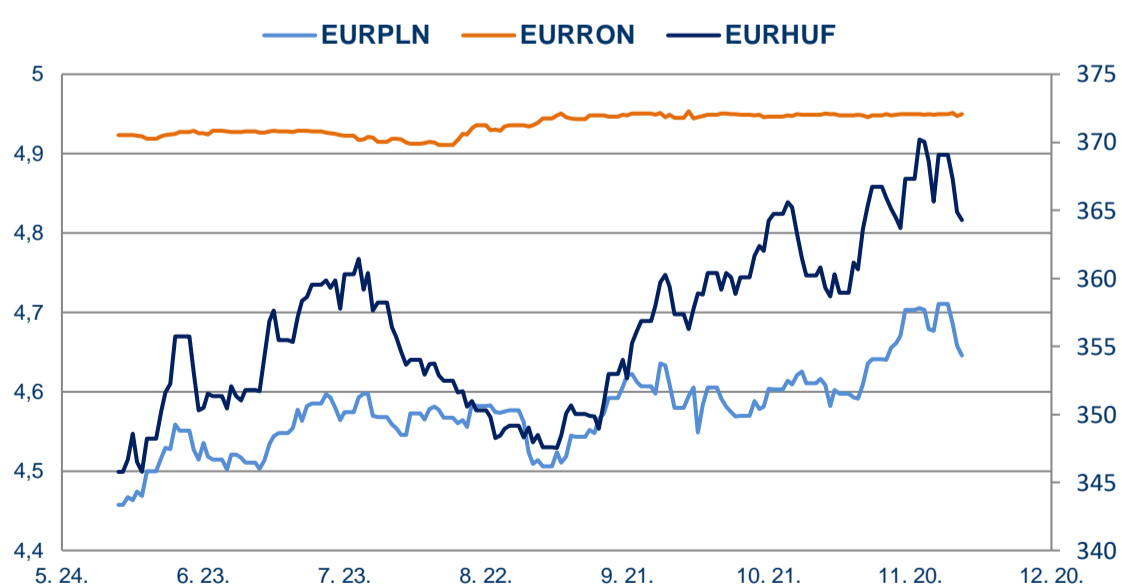
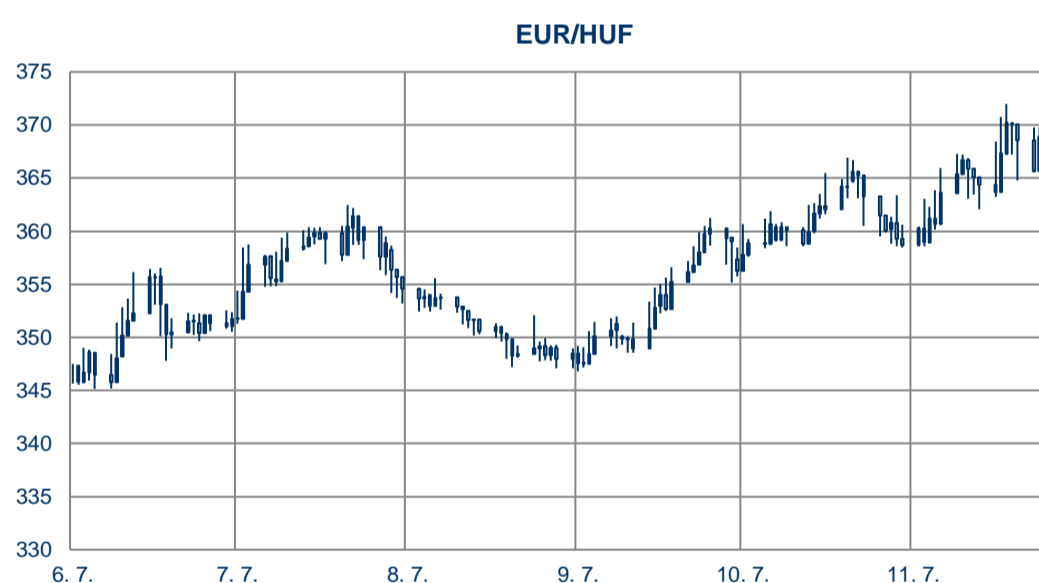
Spot FX árfolyamok			
9:22	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	363,03	365,48	↘
USDHUF	320,34	322,49	↘
CHFHUF	348,66	351,03	↘
EURUSD	1,13	1,14	↗
EURCHF	1,04	1,04	↘
EURGBP	0,85	0,85	↘
GBPHUF	426,16	429,15	↘
PLNHUF	78,12	78,69	↘
RONHUF	73,33	73,85	↘
CZKHUF	14,22	14,32	↘
EURPLN	4,63	4,66	↘
EURCZK	25,44	25,61	↗
JPYHUF	282,44	284,34	↘
TRYHUF	23,70	23,92	↗

*A jelenlegi középfárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:22	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	18,03	11,79	5,75
1 hónap	75,83	22,00	76,04
2 hónap	195,06	105,25	196,15
3 hónap	323,35	198,88	325,38
6 hónap	786,09	535,00	790,94
9 hónap	1267,63	870,00	1276,04
1 év	1738,25	1174,00	1736,68

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	361	314	1,1400
Q1 22	361	314	1,1400
Q2 22	360	313	1,1500

K&H Bank előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
2021.11.30	355,00	307,36	1,16
2021.12.31	360,00	313,04	1,15
2022.01.31	357,67	308,19	1,16
2022.02.28	355,33	305,44	1,16
2022.03.31	353,00	301,71	1,17
2022.04.30	355,33	301,98	1,18
2022.06.30	360,00	302,52	1,19
2022.09.30	364,00	300,83	1,21
2022.12.31	365,00	296,75	1,23



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 teljesességüket, 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, kárt szenvednek el. Az itt megjelenő véleményeket jóhiszeműen hozzuk nyilvánosságra, de azok külön erre vonatkozó értesítés nélkül is változhatnak. A hírlevéllet kapcsolatban felmerülő kérdéseivel forduljon bizalommal Bartha Szonjához (Szonja.Bartha@kh.hu), Kovács Szabasztiánhoz (Szabasztián.Kovacs@kh.hu) vagy Varga Gáspár Barnabáshoz (Gaspar.Barnabas.Varga@kh.hu).

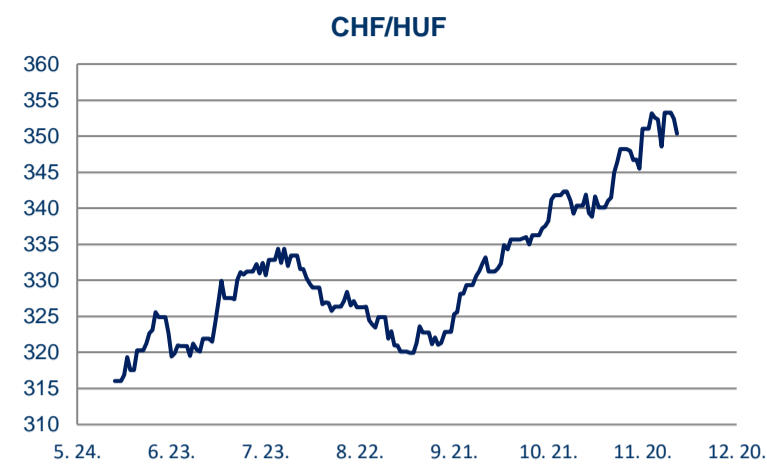
Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	2,10	2021.11.16	2021.12.14	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.30	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.30	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2,91	0,00
3 év	4,11	-0,48
10 év	4,33	-1,37
15 év	4,30	-2,49

* 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	
értéknapi:	2021.11.30
érték:	-0,49



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0764	0,0993	0,1709	0,2460	0,4199
CHF LIBOR	-0,7810	-0,8048	-0,7830	-0,7316	-0,5870
BUBOR	1,4900	3,0300	3,3300	3,6600	3,9600
EURIBOR		-0,5700	-0,5730	-0,5380	-0,5050
EUR LIBOR	-0,5836	-0,5969	-0,5977	-0,5523	-0,5030

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 567,00	-1,90
Dow Jones	34 483,72	-1,86
CAC 40	6 721,16	0,88
FTSE 100	7 059,45	0,99
Hang Seng	23 475,26	0,76
Nikkei 225	27 821,76	0,41

* 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
4,3045	4,3650	4,3425	4,3100	4,2841	4,2400	4,2000	4,2300	4,2100	4,1400

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
-0,4921	-0,3535	-0,2338	-0,1550	-0,0955	-0,0472	0,0005	0,0530	0,1059	0,1547

Magyarország főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2020.12.31	-4,58	n.a.	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,50	2021.12.08	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	18,50	2021.12.01	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	-1,70	2021.12.07	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	3,80	2022.01.04	n.a.
külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2021.09.30	1,00	2021.12.02	n.a.
folyó fizetési mérleg (%)	2021.06.30	-0,62	n.a.	n.a.
kisker. forgalom (%)	2021.09.30	5,80	2021.12.03	4,8

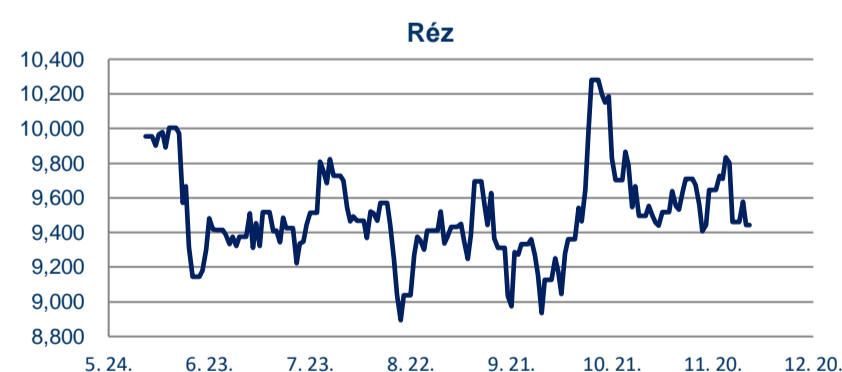
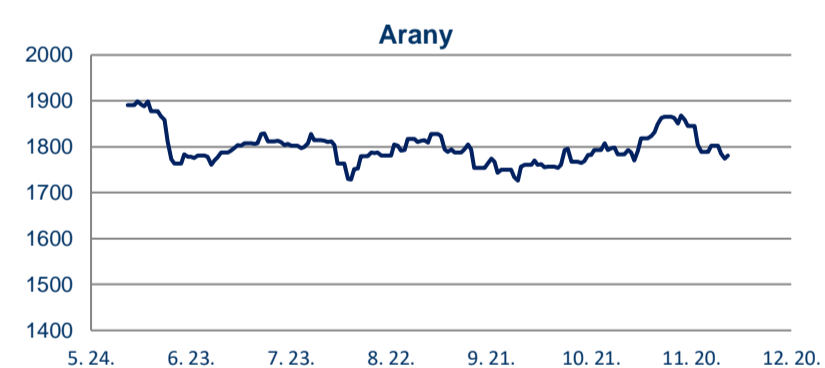
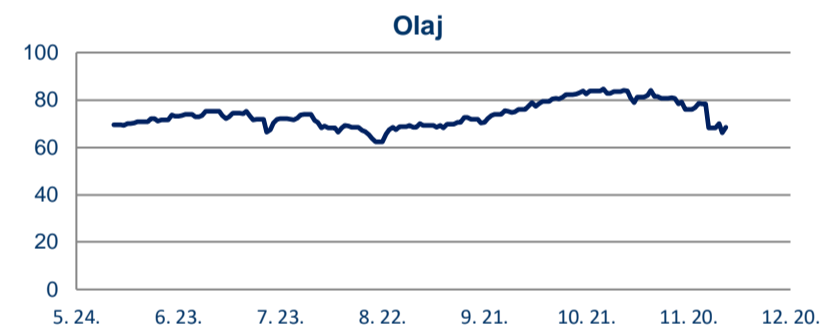
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.12.22	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.10.31	5,14	2021.12.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	2021.12.03	4,50
külkereskedelmi mérleg (mrd USD)	2021.09.30	-80,934	2021.12.07	-66,65
folyó fizetési mérleg (%)	2021.06.30	-3,20	n.a.	n.a.
kiskereskedelmi forgalom (%)	2021.10.31	16,30	2021.12.15	n.a.

Eurozóna főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	3,70	2021.12.07	n.a.
CPI (%)	2021.11.30	4,90	2021.12.17	n.a.
PPI (%)	2021.09.30	16,00	2021.12.02	19,00
ipari termelés (%)	2021.09.30	-0,20	2021.12.14	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	7,40	2021.12.02	7,30
külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2021.09.30	7328,80	2021.12.16	n.a.
folyó fizetési mérleg (%)	2021.09.30	18,72	2021.12.20	n.a.
kiskereskedelmi forgalom (%)	2021.09.30	2,50	2021.12.03	1,4

Nyersanyagok			
	olaj* (USD/hordó)	arany (USD/uncia)	réz** (USD/tonna)
árfolyam	68,51	1 781,63	9 442,50
52 hetes max	83,83	1 959,35	10 747,50
52 hetes min	44,40	1 676,89	7 565,50

* WTI legközelebbi határidő

** LME 3 hónapos határidőre



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 Szabasiánhoz (Szabasián.Kovacs@kh.hu) vagy Varga Gáspár Barnabáshoz (Gaspar.Barnabas.Varga@kh.hu).