


www.kh.hu


2021.12.02

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Megjelent az Egyesült Államokban az első beazonosított koronavírusos beteget, akit az omikron-variáns fertőzött meg, ennek hatására mindhárom vezető részvényindex árfolyama beszakadt. A Dow Jones 1,34%-kal, az S&P 500 1,18%-kal, a Nasdaq pedig 1,83%-kal került lejjebb előző napi záróértékéhez képest. A magyar tőzsde a kedvezőtlen nemzetközi hangulatban jól teljesített, a BUX index 0,8%-t tudott emelkedni, amit a bluechipek kollektív erősödésének köszönhetett.

EURUSD

Iránykereséssel telt a szerdai kereskedés az EUR/USD piacán, a nap egészét nézve nem történt érdemi elmozdulás az árfolyamban. A tengerentúli devizát jelenleg egyrészt az egyre szigorúbb jegybanki hangnem támogatja, emellett egyre bizalomgerjesztőbb adatokat publikálnak a munkaerőpiac regenerációját illetően (novemberben a privátszektor foglalkoztatottjainak száma a várakozásoknál jobban nőtt). Az említett tényezők mellett az inflációs nyomás befolyásolhatja leginkább az devizapár árfolyamát. Jelenleg az EUR/USD árfolyam 1,1320 körül mozog.

EURHUF, USDHUF

Az MNB fokozatos kamatemelése és a szigorú jegybanki hangnem beépülne látszik az EUR/HUF árfolyamba, szerdán tovább erősödött a forint az euróval szemben. A mai napon döntöttek az egyhetes betéti eszköz kamatjáról, amit a 2,9%-os szintről 20 bázisponttal 3,1%-ra emeltek. Az előzetes elemzői konszenzust ez 5 ponttal meghaladta, a forint azonnal erősödésbe is kezdett a hírek hallatára. Jelenleg az EUR/HUF árfolyam 361,00 körül, az USD/HUF ráta pedig 318,90 körül mozog.

Nyersanyagok

Ismét csökkentek az olajárak szerdán miután az omikron-variáns okozta olajkeresleti bizonytalanság közepette továbbra is fennáll a veszélye a túlkínálat kialakulásának. A Brent árfolyama 0,5%-t csökkent és 68,87 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI 0,9%-t csökkent és 65,57 dolláron zárt.

Makro naptár

A mai napon Magyarországon döntöttek az egyhetes betéti eszköz kamatjáról, emellett a külkereskedelmi egyenleg szeptemberi alakulását publikálták.

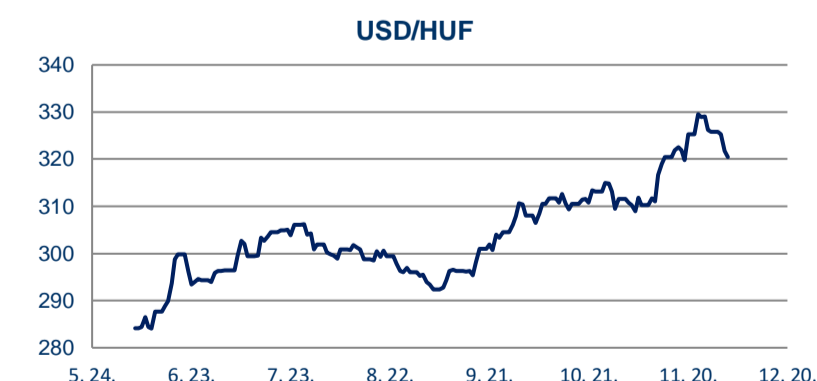
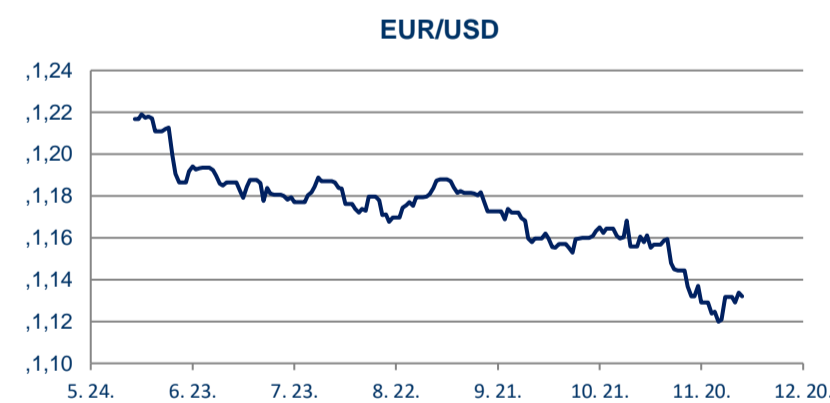
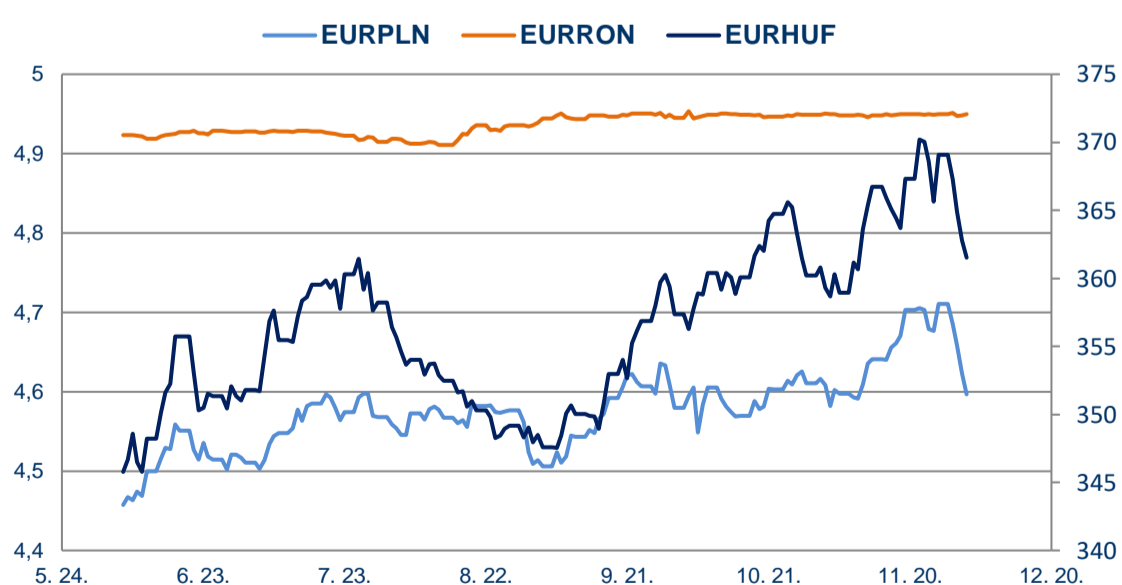
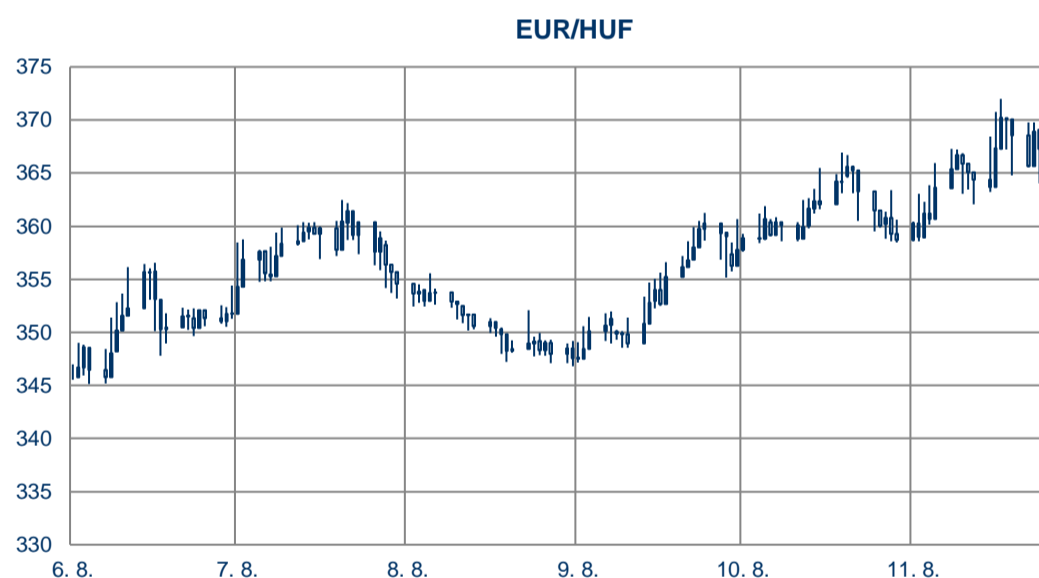
Spot FX árfolyamok			
10:08	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	360,31	362,71	↘
USDHUF	318,21	320,36	↘
CHF/HUF	345,47	347,88	↘
EURUSD	1,13	1,14	↗
EURCHF	1,04	1,05	↘
EURGBP	0,85	0,85	↘
GBPHUF	423,43	426,42	↘
PLNHUF	78,37	78,94	↘
RONHUF	72,76	73,32	↗
CZKHUF	14,19	14,29	↘
EURPLN	4,58	4,61	↘
EURCZK	25,30	25,46	↘
JPYHUF	281,15	283,07	↗
TRYHUF	23,68	23,89	↘

*A jelenlegi középfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
10:08	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	23,22	16,50	5,75
1 hónap	93,39	40,00	93,53
2 hónap	215,47	125,50	216,11
3 hónap	344,21	220,13	345,43
6 hónap	818,91	567,50	821,55
9 hónap	1284,09	890,09	1287,20
1 év	1727,25	1189,83	1744,20

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	361	314	1,1400
Q1 22	363	314	1,1400
Q2 22	360	313	1,1400

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

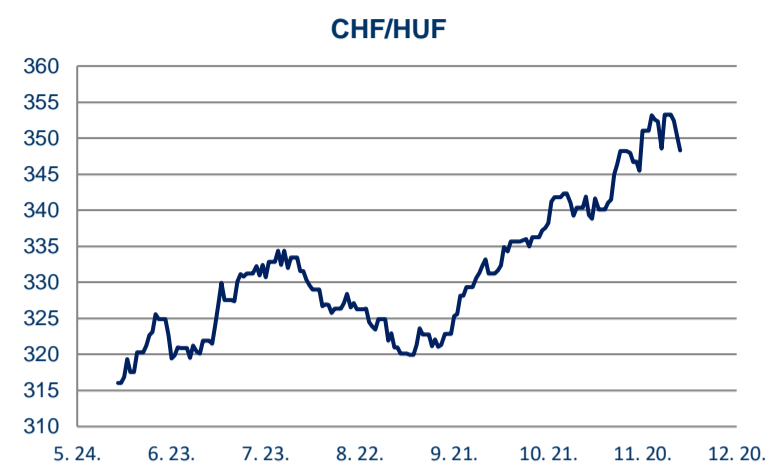
Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	2,10	2021.11.16	2021.12.14	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.12.01	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.12.01	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2,85	-2,06
3 év	4,15	0,97
10 év	4,48	3,46
15 év	4,44	3,26

* 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:	2021.12.01
érték:	-0,489



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0765	0,0940	0,1733	0,2433	0,3824
CHF LIBOR	-0,7830	-0,8082	-0,7836	-0,7320	-0,5862
BUBOR	1,9100	3,0400	3,3600	3,6800	3,9800
EURIBOR		-0,5730	-0,5720	-0,5410	-0,5050
EUR LIBOR	-0,5811	-0,5969	-0,5987	-0,5556	-0,5050

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 513,04	-1,18
Dow Jones	34 022,04	-1,34
CAC 40	6 881,87	-0,91
FTSE 100	7 168,68	-0,68
Hang Seng	23 658,92	0,55
Nikkei 225	27 935,62	-0,65

* 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
4,3900	4,5000	4,5000	4,5000	4,4800	4,4500	4,4200	4,3800	4,3600	4,3600

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
-0,4920	-0,3516	-0,2346	-0,1670	-0,1170	-0,0690	-0,0210	0,0301	0,0820	0,1320

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	2022.01.03	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	-128,00	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

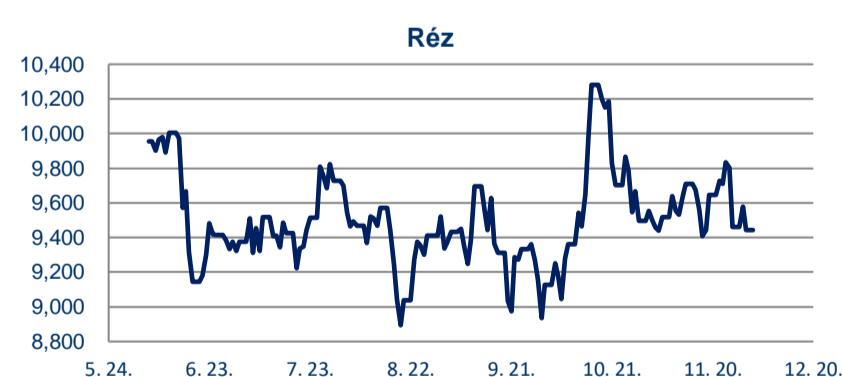
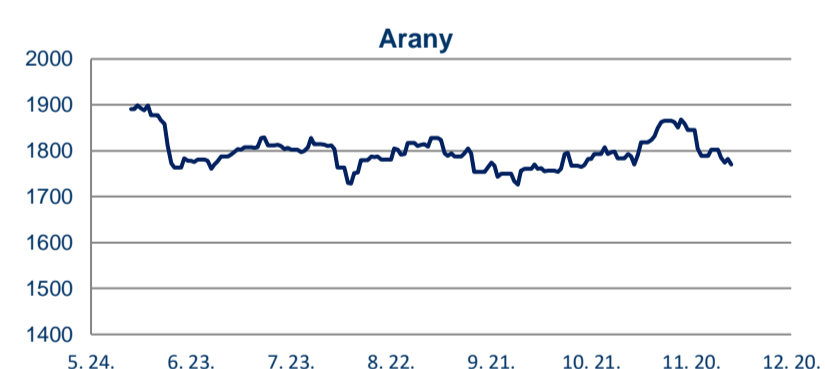
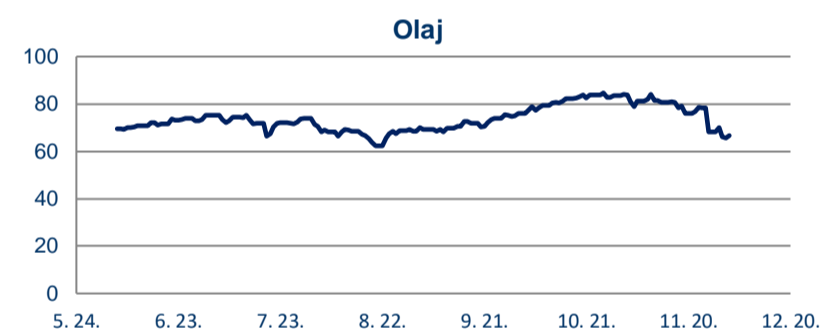
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.12.22	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.10.31	5,14	2021.12.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	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	66,47	1 770,47	9 444,00
52 hetes max	83,83	1 959,35	10 747,50
52 hetes min	45,00	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).