


[www.kh.hu](http://www.kh.hu)


2021.11.02

## Jó Reggelt Treasury!

### Gazdaság, tőzsde

Az elmúlt napokban a tengerentúli gyorsjelentési szezon nem okozott érdemi elmozdulásokat a részvénypiacokon, a vezető indexek enyhe pluszban zárták a napot. A Dow Jones 0,25%-kal, az S&P 500 0,2%-kal, míg a Nasdaq 0,3%-kal került feljebb a pénteki napon előző napi záróértékéhez képest, hétfőn pedig további enyhe emelkedések voltak láthatók. A hazai piacon eközben jelentősebb emelkedések voltak megfigyelhetők, melynek köszönhetően a BUX index 0,8%-os pluszban zárta a napot.

### EURUSD

A pénteki kereskedési napon jelentős dollárerősödés bontakozott ki az EUR/USD piacon, hétfőn ennek egy részét sikerült ledolgoznia az eurónak, így az EUR/USD árfolyam 1,1600 körül zárt. Szerdán tartja a Fed a kamatdöntő ülést, ahol egyértelmű információk várhatók az eszközvásárlási program kivezetésének dinamikájáról. Az EUR/USD árfolyam jelenleg 1,1605 körül mozog.

### EURHUF, USDHUF

Erősödni tudott a forint az euróval szemben pénteken, a hétfői kereskedés során pedig akárcsak a dollárral szemben, az forinttal szemben is valamelyest javítani tudott az euro. A Fed kamatdöntése és az EUR/USD piaci mozgásai befolyásolhatják leginkább a héten a forint kursait, így érdemes lesz figyelni az amerikai jegybank bejelentéseit. Az EUR/HUF árfolyam jelenleg 360,30 körül, míg az USD/HUF jegyzések 310,60 körül mozognak.

### Nyersanyagok

Hétfőn emelkedtek az olajárak miután a keresletre vonatkozó várakozások egyre pozitívabb képet mutatnak, valamint a kitermelést illetően sem várható jelentős növekedés a közeljövőben. A Brent ára 1,1%-kal került feljebb és 84,71 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI 0,6%-os emelkedést követően 84,05 dolláron zárt.

### Makro naptár

A mai napon hangulatkereskedésre számítunk.

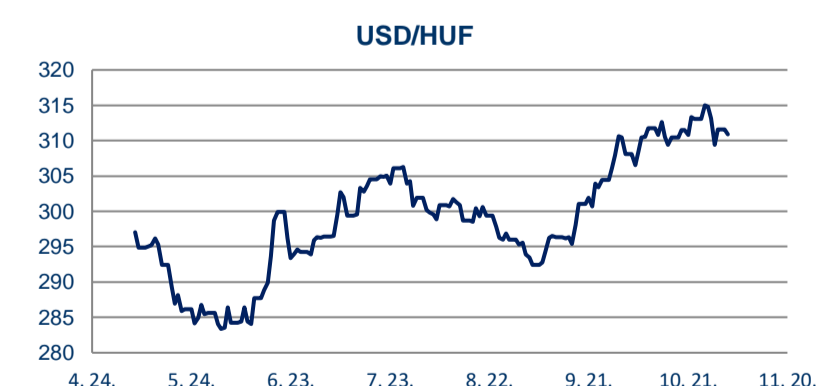
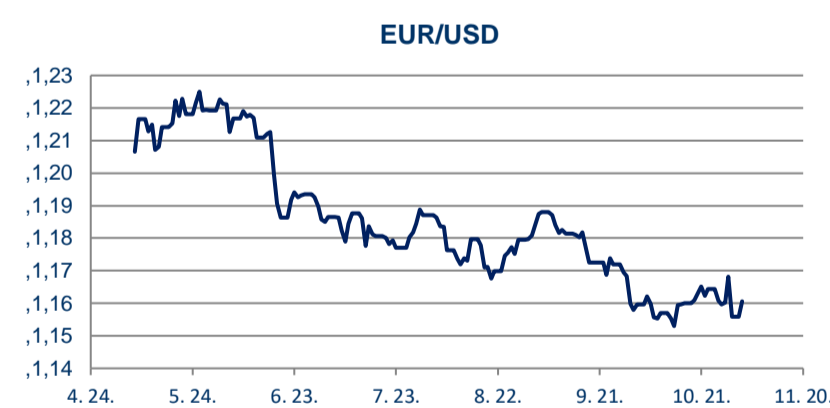
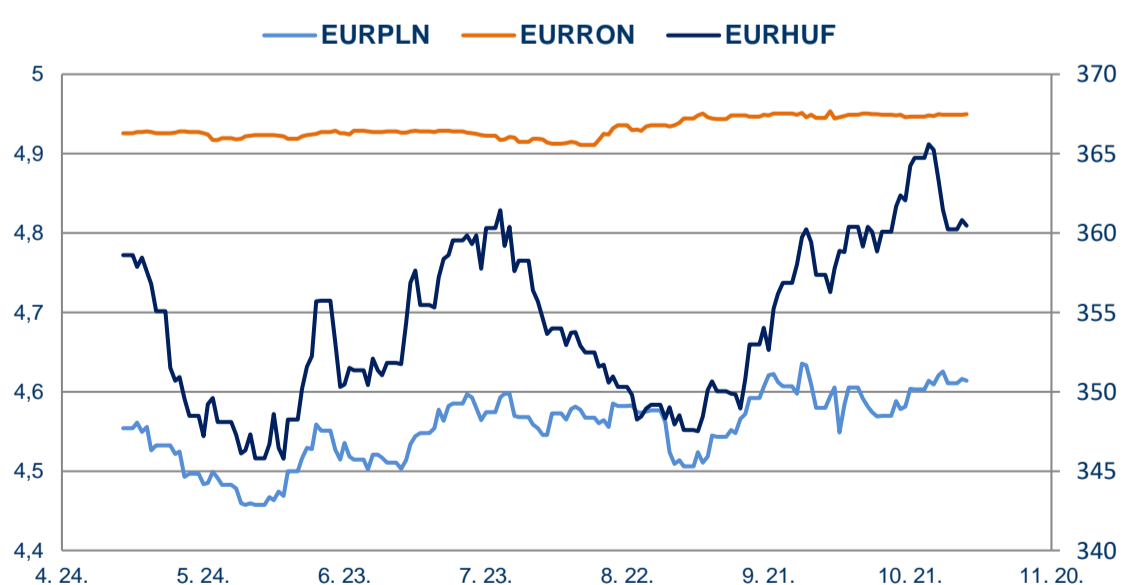
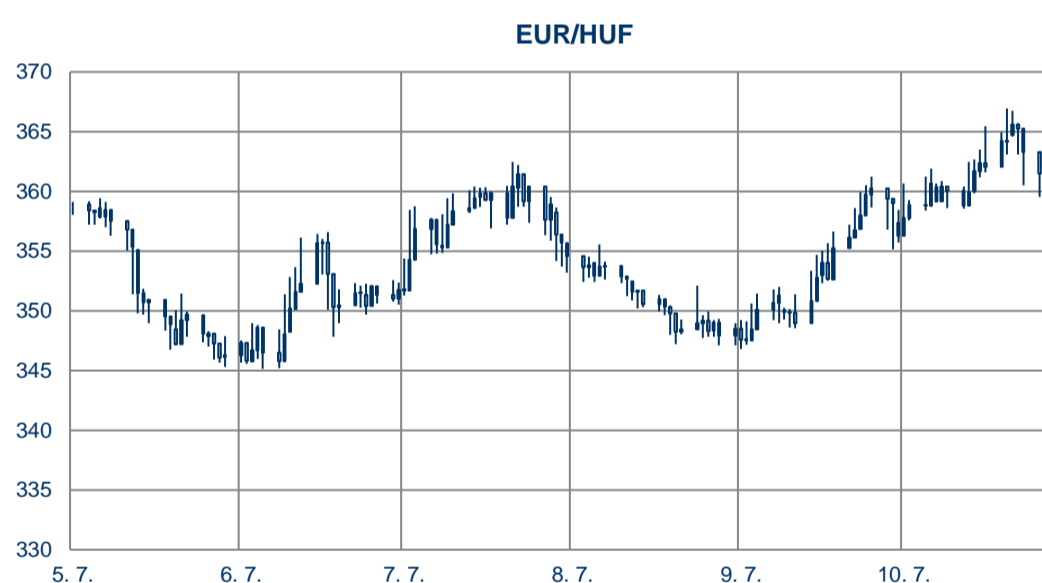
Spot FX árfolyamok			
10:16	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	359,27	361,60	↘
USDHUF	309,87	311,88	↗
CHFHUF	339,82	342,07	↘
EURUSD	1,16	1,16	↘
EURCHF	1,05	1,06	↘
EURGBP	0,85	0,85	↗
GBPHUF	422,66	425,53	↗
PLNHUF	77,86	78,39	↘
RONHUF	72,56	73,08	↘
CZKHUF	14,05	14,15	↗
EURPLN	4,60	4,63	↘
EURCZK	25,49	#HIÁNYZIK	↘
JPYHUF	272,98	274,78	↘
TRYHUF	32,45	32,68	↘

\*A jelenlegi középfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
10:16	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	14,98	8,25	5,75
1 hónap	74,17	45,00	77,74
2 hónap	139,29	67,99	141,68
3 hónap	225,68	122,70	229,79
6 hónap	525,76	319,78	530,81
9 hónap	859,85	535,00	862,60
1 év	1206,50	750,00	1201,91

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	355	309	1,1600
Q1 22	358	310	1,1700
Q2 22	357	312	1,1700

K&H Bank előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
2021.10.31	355	309	1,15
2021.11.30	353	307	1,15
2021.12.31	360	313	1,15
2022.01.31	358	309	1,16
2022.02.28	355	305	1,16
2022.03.31	353	302	1,17
2022.06.30	360	303	1,19
2022.09.30	364	301	1,21
2022.12.31	365	297	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 hoztuk nyilvánosságra, de azok külön erre vonatkozó értékelés nélkül is változhatnak. A hírlevéllel 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	1,80	2021.10.19	2021.11.16	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.01	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.01	2021.11.03	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	1,27	0,00
3 év	2,65	0,38
10 év	3,92	1,03
15 év	4,20	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:	2021.11.01
érték:	-0,494

Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0721	0,0875	0,1323	0,2010	0,3611
CHF LIBOR	-0,7892	-0,7914	-0,7708	-0,7098	-0,5390
BUBOR	1,3200	1,8300	2,0400	2,1900	2,4200
EURIBOR		-0,5570	-0,5580	-0,5290	-0,4430
EUR LIBOR	-0,5884	-0,5706	-0,5619	-0,5357	-0,4623

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 613,67	0,18
Dow Jones	35 913,84	0,26
CAC 40	6 893,29	-0,02
FTSE 100	7 288,62	-0,58
Hang Seng	25 154,32	-0,22
Nikkei 225	29 647,08	-0,43

\* Az előző napi nyitó ár záró hozamszintek között

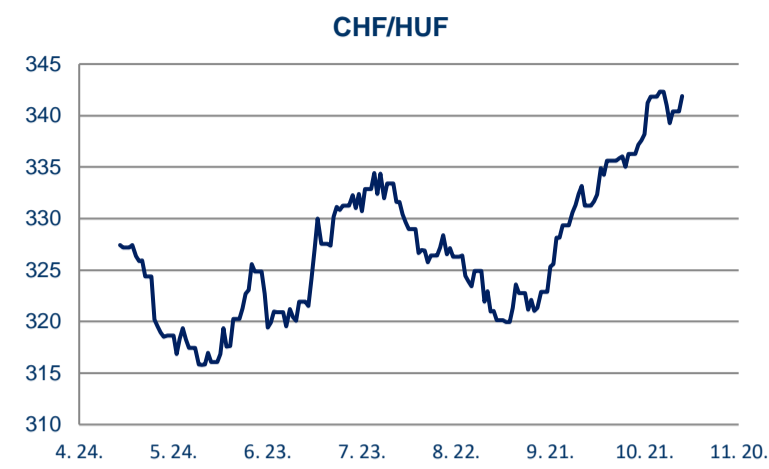
HUF IRS (fix kamat piaci referenciaszintje, %)									
1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év
2,9323	3,3650	3,5650	3,6350	3,6700	3,7025	3,7225	3,7425	3,7688	3,7850

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
-0,4750	-0,3025	-0,1716	-0,0883	-0,0232	0,0330	0,0870	0,1410	0,1930	0,2390

Magyarország főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2020.12.31	-4,58	n.a.	n.a.
CPI (%)	2021.09.30	5,50	2021.11.09	n.a.
PPI (%)	2021.09.30	13,98	2021.11.02	n.a.
ipari termelés (%)	2021.08.31	0,60	2021.11.05	-0,35
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	3,90	2021.11.29	n.a.
külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2021.08.31	-751,00	2021.11.02	n.a.
folyó fizetési mérleg (%)	2021.06.30	-0,62	n.a.	n.a.
kisker. forgalom (%)	2021.08.31	4,10	2021.11.05	3,28

USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.11.24	n.a.
CPI (%)	2021.09.30	5,40	2021.11.10	5,8
PPI (%)	2021.09.30	11,80	2021.11.09	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	4,62	2021.11.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	4,80	2021.11.05	4,70
külkereskedelmi mérleg (mrd USD)	2021.08.31	-73,252	2021.11.04	-80,2
folyó fizetési mérleg (%)	2021.06.30	-3,20	n.a.	n.a.
kiskereskedelmi forgalom (%)	2021.09.30	13,90	2021.11.16	n.a.

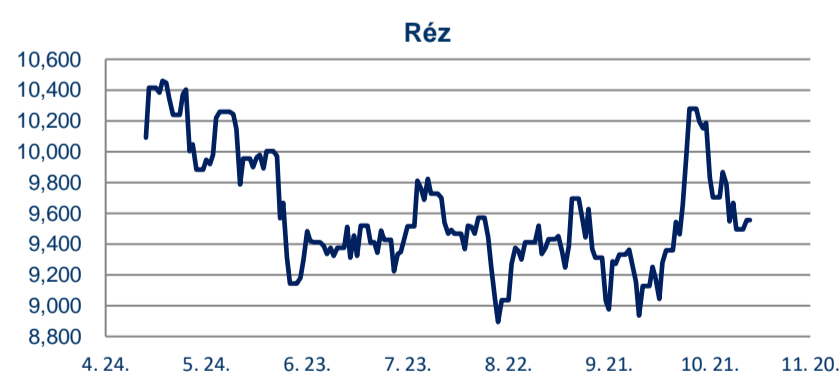
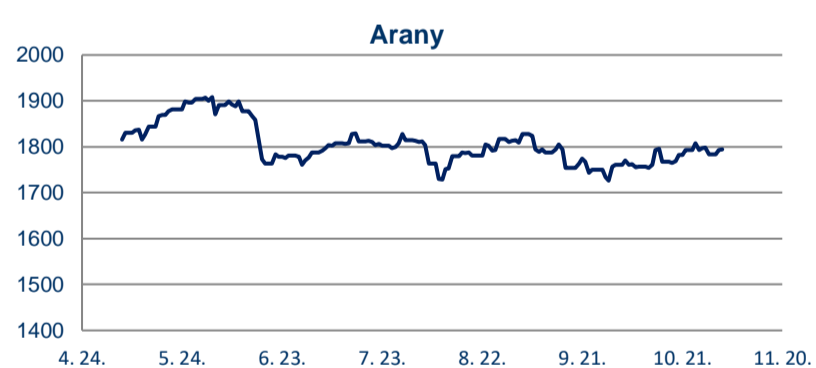
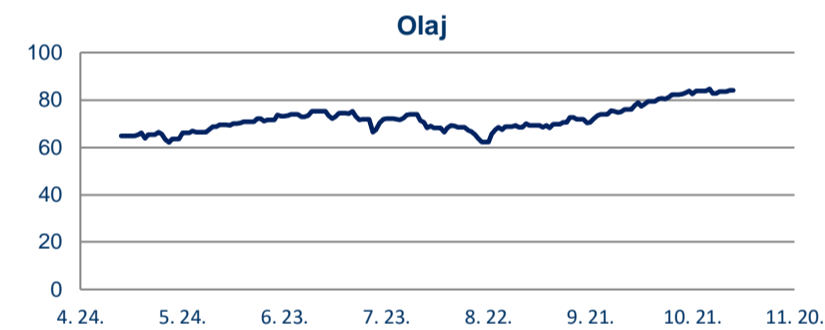
Eurozóna főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	3,70	2021.11.16	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	4,10	2021.11.17	n.a.
PPI (%)	2021.08.31	13,40	2021.11.04	15,35
ipari termelés (%)	2021.08.31	-1,60	2021.11.12	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.08.31	7,50	2021.11.03	7,40
külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2021.08.31	4810,10	2021.11.15	n.a.
folyó fizetési mérleg (%)	2021.08.31	13,39	2021.11.19	n.a.
kiskereskedelmi forgalom (%)	2021.08.31	0,00	2021.11.05	1,5



Nyersanyagok			
	olaj* (USD/hordó)	arany (USD/uncia)	réz** (USD/tonna)
árfolyam	83,96	1 794,13	9 555,00
52 hetes max	85,41	1 965,59	10 747,50
52 hetes min	37,70	1 676,89	6 670,00

\* 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).