


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


2021.11.03

## Jó Reggelt Treasury!

### Gazdaság, tőzsde

A vállalati harmadik negyedéves eredmények a keddi napon sem okoztak csalódást a tengerentúli részvénytőzsi befektetőknek, ezáltal a Pfizer jelentése, miszerint idén a gyógyszergyártó cég 36 milliárd dolláros bevételre számíthat, okozta részben az emelkedéseket. A Dow Jones 0,38%-t, az S&P 500 0,37%-t, míg a Nasdaq 0,42%-t emelkedett előző napi záróértékéhez képest. A hazai piacon a BUX index 0,65%-os emelkedést produkált, ami leginkább a Richter 3,2%-os növekményének volt köszönhető.

### EURUSD

Közel 0,2%-t erősödni tudott a dollár az euróval szemben, így az EUR/USD árfolyam 1,1580 körül zárta a kereskedést. A hangulatot a Fed mai kamatlétségi ülésére való várakozás mellett az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzser index októberi alakulásának publikálása mozgatta, amely alapján az említett szektor hajszállal gyengébben teljesített mint a várakozások. Az EUR/USD jegyzések jelenleg 1,1580 körül mozognak.

### EURHUF, USDHUF

Az eurózónával ellentétben a magyar feldolgozóipari beszerzési menedzser index októberi eredménye meghaladta a várakozásokat, az augusztusi magyar külkereskedelmi egyenleg viszont a júliusi adathoz képest is erős hiányt mutatott, ennek ellenére a forint valamelyes erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben is. Az EUR/HUF jegyzések 360,50 felett kezdték a kereskedést és 359,00-hoz közel zártak. Jelenleg is ezen szint körül mozognak, míg az USD/HUF ráta 310,30 környékén jár.

### Nyersanyagok

Csökkenés, illetve stagnálás volt megfigyelhető a különböző nyersolajkeverékek árfolyamában kedden, miután jelentős emelkedés volt várható az amerikai olajkészletekben. A WTI ára 0,2%-kal került lejjebb és 83,91 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a Brent ára nem mozdult érdemben és 84,72 dolláron zárt.

### Makro naptár

A mai napon munkaerőpiaci adatokat publikálnak az eurózónában és az USA-ban, valamint a Fed megtartja a kamatlétségi ülését.

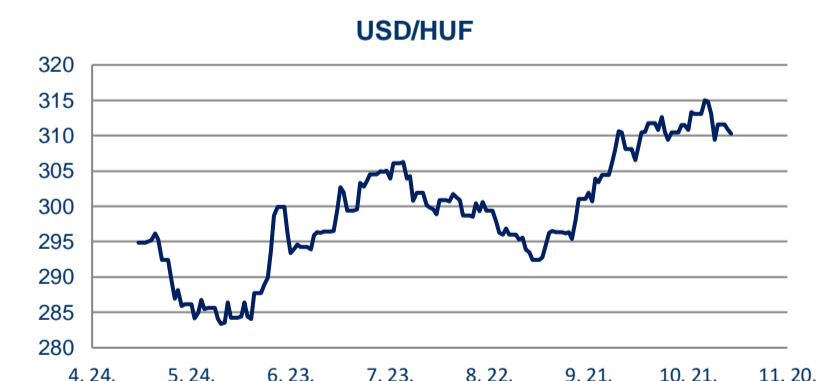
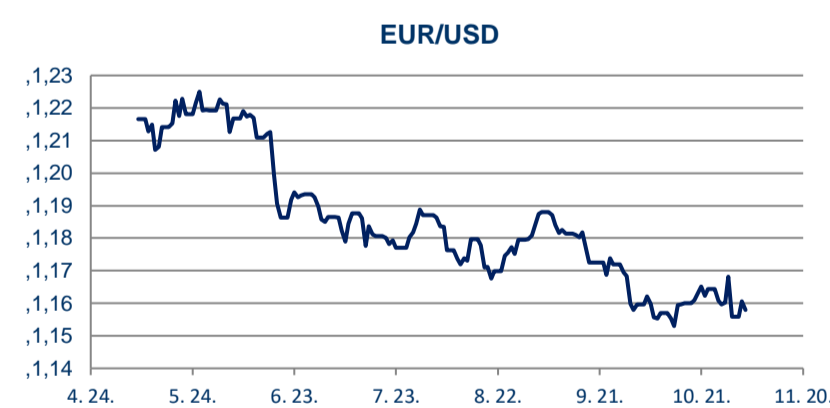
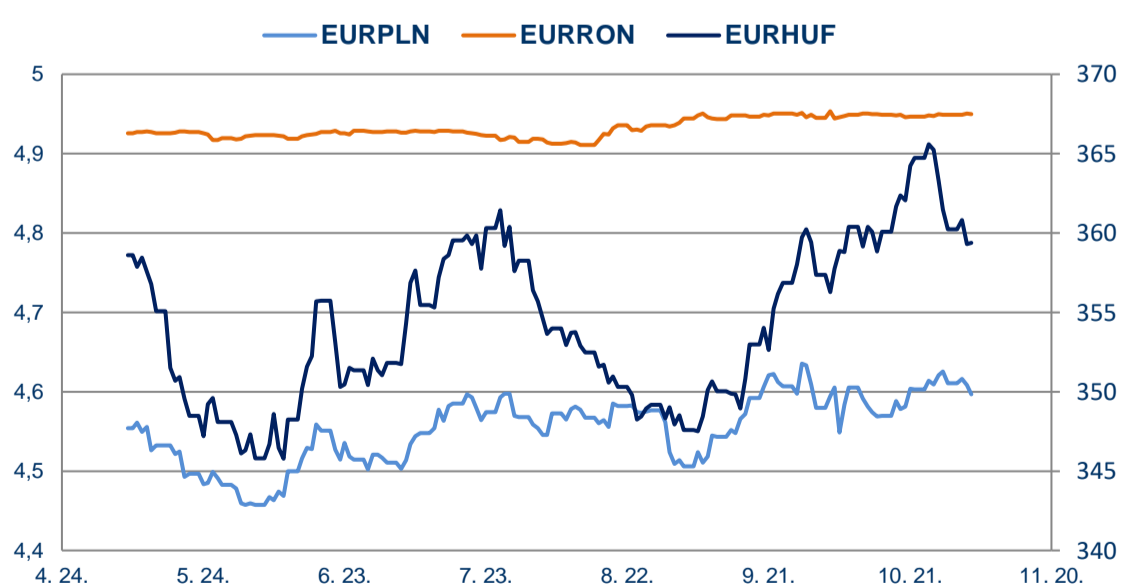
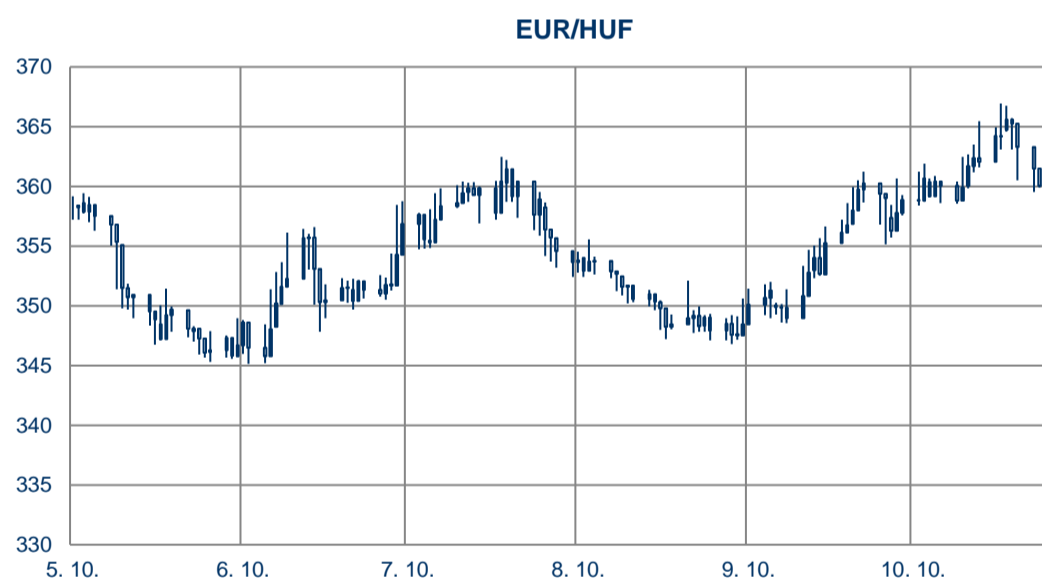
| Spot FX árfolyamok |        |           |        |
|--------------------|--------|-----------|--------|
| 9:29               | Bid    | Ask       | Irány* |
| EURHUF             | 358,18 | 360,51    | ↗      |
| USDHUF             | 309,09 | 311,11    | ↘      |
| CHFHUF             | 338,75 | 340,99    | ↗      |
| EURUSD             | 1,16   | 1,16      | ↗      |
| EURCHF             | 1,05   | 1,06      | ↗      |
| EURGBP             | 0,85   | 0,85      | ↘      |
| GBPHUF             | 421,00 | 423,87    | ↗      |
| PLNHUF             | 77,91  | 78,44     | ↗      |
| RONHUF             | 72,33  | 72,87     | ↗      |
| CZKHUF             | 14,00  | 14,10     | ↘      |
| EURPLN             | 4,58   | 4,61      | ↘      |
| EURCZK             | 25,49  | #HIÁNYZIK | ↗      |
| JPYHUF             | 271,47 | 273,27    | ↗      |
| TRYHUF             | 32,08  | 32,32     | ↗      |

\*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

| Határidős swap pontok |         |         |         |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| 9:29                  | EUR/HUF | USD/HUF | CHF/HUF |
| 1 hét                 | 13,25   | 7,39    | 5,75    |
| 1 hónap               | 70,76   | 43,00   | 74,33   |
| 2 hónap               | 138,67  | 67,98   | 141,28  |
| 3 hónap               | 228,39  | 124,50  | 232,99  |
| 6 hónap               | 523,00  | 319,46  | 529,21  |
| 9 hónap               | 857,19  | 536,69  | 862,47  |
| 1 év                  | 1205,46 | 752,50  | 1207,01 |

| Bloomberg előrejelzés |        |        |        |
|-----------------------|--------|--------|--------|
|                       | EURHUF | USDHUF | EURUSD |
| Q3 21                 | 350    | 297    | 1,1800 |
| Q4 21                 | 356    | 310    | 1,1600 |
| Q1 22                 | 359    | 311    | 1,1600 |
| Q2 22                 | 359    | 313    | 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 információkat 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 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).

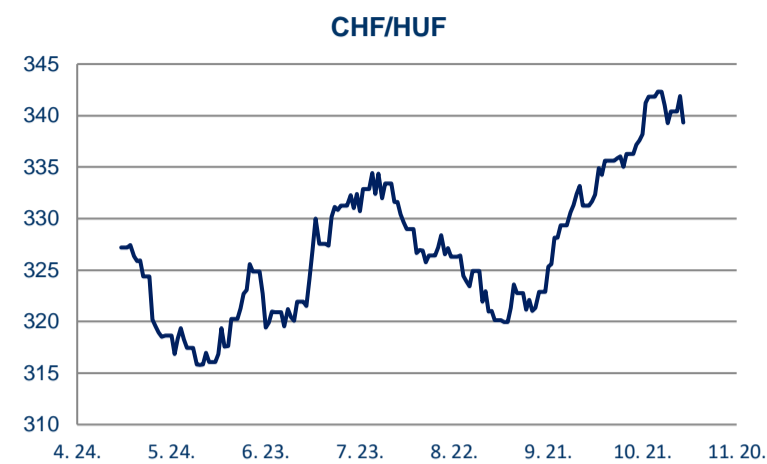
| Alapkamatok |              |               |                      |          |
|-------------|--------------|---------------|----------------------|----------|
|             | Jelenleg (%) | Utolsó döntés | Köv. döntés          | Várt (%) |
| MNB         | 1,80         | 2021.10.19    | 2021.11.16           | n.a.     |
| EKB         | 0,00         | 2021.10.28    | 2021.12.16           | n.a.     |
| SNB         | -0,75        | 2021.11.02    | 'A Field Not Applica | n.a.     |
| FED         | 0,25         | 2021.11.02    | 2021.11.03           | 0,25     |

| Állampapírok |               |               |
|--------------|---------------|---------------|
| Futamidő     | Benchmark (%) | Változás (%)* |
| 6 hónap      | 1,28          | 0,79          |
| 3 év         | 2,64          | -0,38         |
| 10 év        | 3,91          | -0,26         |
| 15 év        | 4,19          | -0,24         |

\* 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: | 2021.11.02 |
| érték:     | -0,484     |



| Bankközi piaci referenciakamatok (%) |         |         |         |         |         |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                      | 1 nap   | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év    |
| USD LIBOR                            | 0,0676  | 0,0811  | 0,1409  | 0,2109  | 0,3673  |
| CHF LIBOR                            | -0,7830 | -0,7930 | -0,7728 | -0,7100 | -0,5426 |
| BUBOR                                | 1,3400  | 1,8300  | 2,0500  | 2,2000  | 2,4300  |
| EURIBOR                              |         | -0,5600 | -0,5670 | -0,5340 | -0,4610 |
| EUR LIBOR                            | -0,5866 | -0,5687 | -0,5676 | -0,5393 | -0,4763 |

| Főbb nemzetközi tőzszeindexek |             |               |
|-------------------------------|-------------|---------------|
| Index                         | Tegnap záró | Változás (%)* |
| S&P 500                       | 4 630,65    | 0,37          |
| Dow Jones                     | 36 052,63   | 0,39          |
| CAC 40                        | 6 927,03    | 0,05          |
| FTSE 100                      | 7 274,81    | -0,13         |
| Hang Seng                     | 25 099,67   | -0,30         |
| Nikkei 225                    | 29 520,90   | -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   | 3,3631 | 3,5600 | 3,6200 | 3,6700 | 3,7100 | 3,7300 | 3,7475 | 3,7650 | 3,7800 |

| 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  |
| -0,4875  | -0,3250 | -0,1965 | -0,1192 | -0,0595 | -0,0080 | 0,0428 | 0,0950 | 0,1447 | 0,1919 |

| 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   | 2021.12.01           | 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 | 2021.11.08           | 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      |

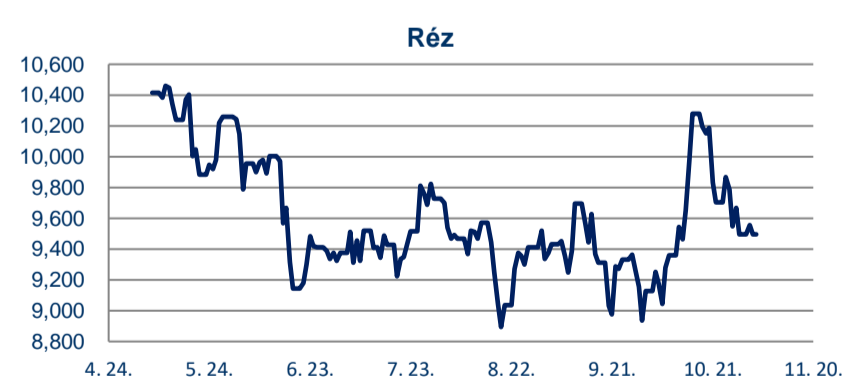
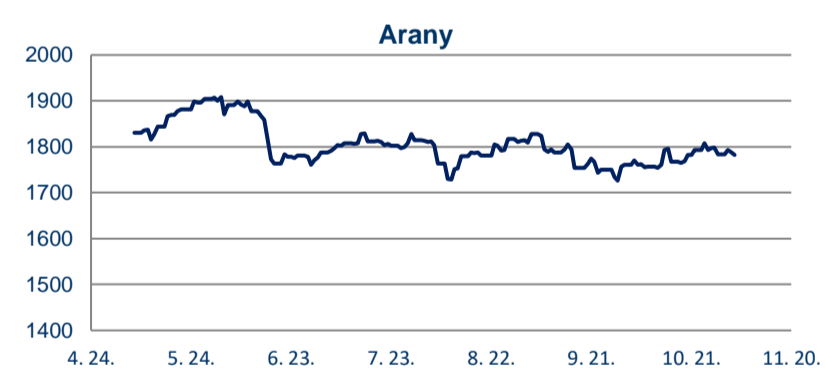
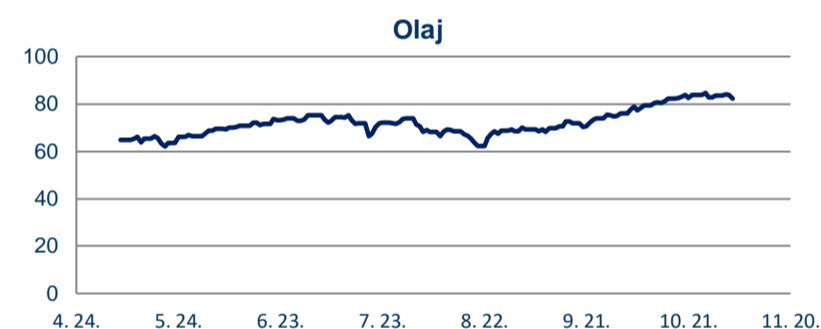
| USA főbb makrogazdasági adatai   |                   |         |                      |           |
|----------------------------------|-------------------|---------|----------------------|-----------|
|                                  | utolsó publikálás | év/év   | következő publikálás | várakozás |
| 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     | 82,34             | 1 782,52          | 9 495,50          |
| 52 hetes max | 85,41             | 1 965,59          | 10 747,50         |
| 52 hetes min | 40,17             | 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).