


www.kh.hu


2021.11.04

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Mindhárom vezető amerikai tőzsdeindex pluszban zárta a szerdai kereskedési napot miután a Fed kamatdöntését követő jegybanksajtótájékoztatón Jerome Powell elnök elmondta, hogy a kamatemelésnek mindaddig nem jön el az ideje, amíg a munkaerőpiaci viszonyok nem stabilizálódnak a teljes foglalkoztatottsághoz közeli állapotban. A Dow Jones 0,3%-t, az S&P 500 0,7%-t, míg a Nasdaq közel 1%-t tudott emelkedni zárásig. Európában nem történt érdemi elmozdulás a részvénypiacokon, felemás teljesítményt mutattak a tőzsdék.

EURUSD

Az EUR/USD piacon a Fed bejelentéseinek hírére gyengülni kezdett a dollár az euróval szemben annak ellenére, hogy az amerikai jegybank az eszközvásárlási programjának 15 milliárd dolláros volumencsökkentést eszközöl. A vásárlások kivezetésének dinamikája alapján a jegybank 2022 közepére tervezi teljesen beszüntetni az állampapírvásárlást, míg a kamatemelést a foglalkoztatottság alakulásától teszi függővé. Az EUR/USD árfolyam 1,1580 környékéről egészen 1,1610-ig emelkedett az esti órákban. Csütörtök reggel jelentős dollárerő bontakozott ki a piacon, az EUR/USD jegyzések már az előző napi nyitóértékük alatt mozognak 1,1560 körül.

EURHUF, USDHUF

Csendes kereskedés jellemezte az EUR/HUF piacot szerdán, az árfolyam a nap egésze során egy 359 és 360 közötti szűk sávban mozgott. A forint ilyen módon, ha csak ideiglenesen is, de stabilizálódni tudott a 360 alatti szinteken, az erről a szintről való elmozduláshoz pedig legkésőbb az MNB novemberi kamatdöntésekor érkezhethet új impulzus. Az EUR/HUF jegyzések jelenleg 359 körül, míg az USD/HUF ráta közel 311-hez mozog.

Nyersanyagok

Négy hetes mélypont közelébe csökkentek az olajárak szerdán miután az amerikai olajkészletek szintje a várakozásoknál jóval nagyobb mértékben emelkedett. A Brent ára 3,2%-t csökkent és 81,99 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI 3,6%-kal került lejjebb és 80,86 dolláron zárt.

Makro naptár

A mai napon újfent munkaerőpiaci adatokat publikálnak az USA-ban.

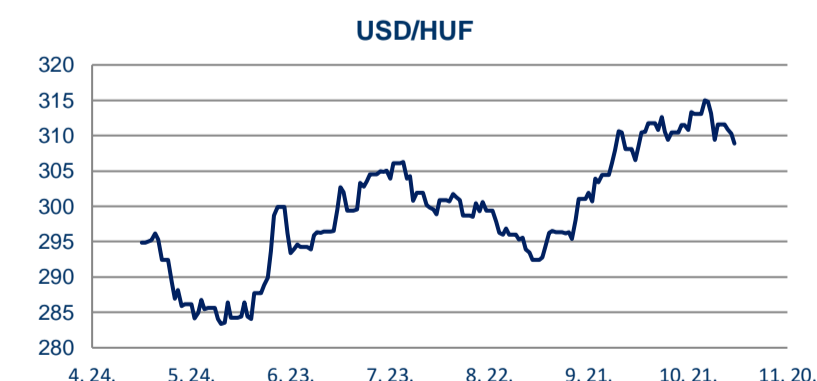
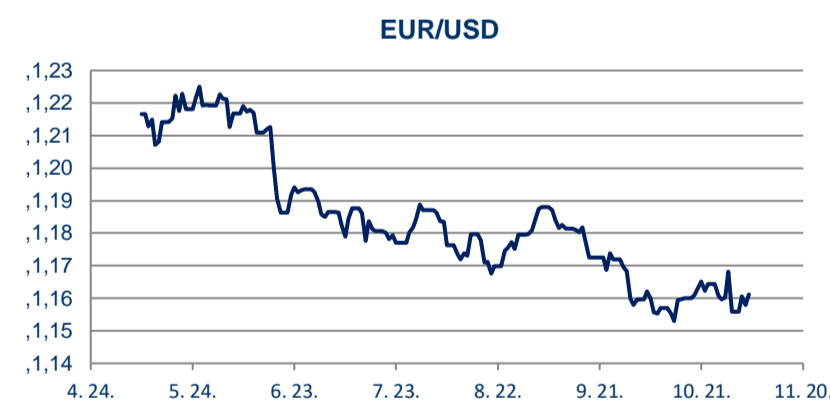
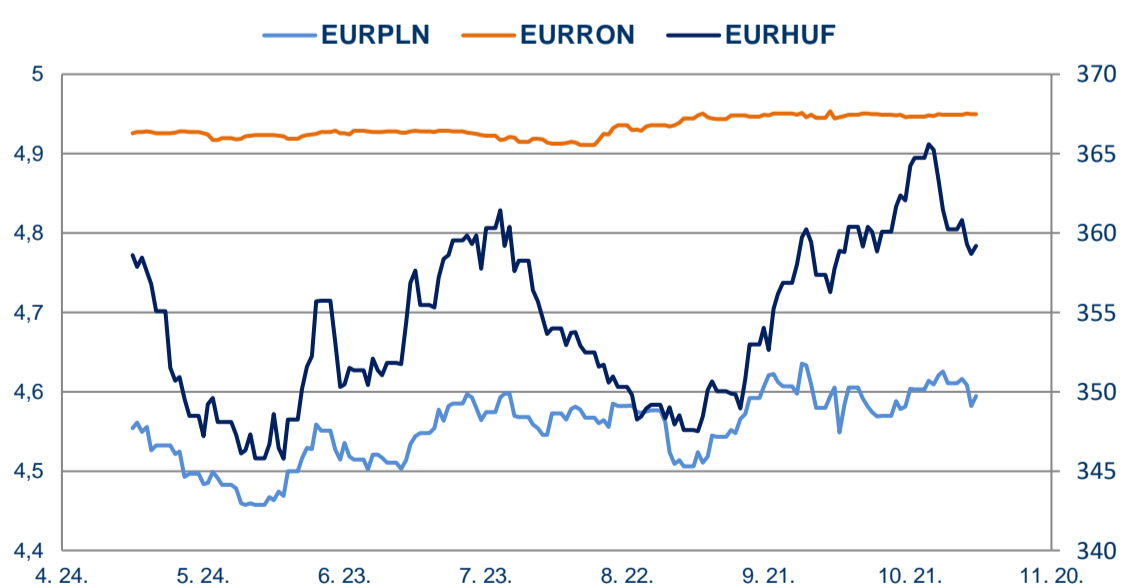
Spot FX árfolyamok			
10:09	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	357,97	360,33	↗
USDHUF	309,85	311,87	↗
CHFHUF	339,45	341,71	↗
EURUSD	1,15	1,16	↘
EURCHF	1,05	1,06	↗
EURGBP	0,84	0,85	↗
GBPHUF	422,51	425,41	↗
PLNHUF	77,91	78,45	↗
RONHUF	72,29	72,84	↘
CZKHUF	14,05	14,15	↘
EURPLN	4,58	4,61	↗
EURCZK	25,39	#HIÁNYZIK	↗
JPYHUF	271,68	273,47	↗
TRYHUF	31,90	32,14	↘

*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
10:09	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	12,69	7,00	5,75
1 hónap	65,74	39,38	69,47
2 hónap	134,07	61,95	137,16
3 hónap	217,47	115,50	222,55
6 hónap	513,54	310,23	522,11
9 hónap	846,92	527,79	857,78
1 év	1204,44	752,25	1215,47

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	356	311	1,1600
Q1 22	359	311	1,1600
Q2 22	358	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 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 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 (Gaspar.Barnabas.Varga@kh.hu).

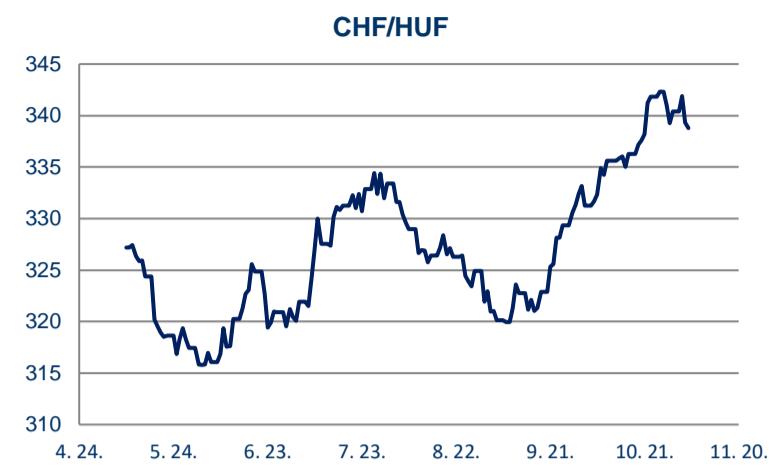
Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	1,80	2021.10.19	2021.11.16	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.03	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.03	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	1,28	0,00
3 év	2,55	-3,41
10 év	3,85	-1,53
15 év	4,15	-0,95

* 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:	2021.11.03
érték:	-0,489



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0721	0,0809	0,1450	0,2208	0,3584
CHF LIBOR	-0,7914	-0,7958	-0,7730	-0,7118	-0,5506
BUBOR	1,3000	1,8300	2,0500	2,2000	2,4400
EURIBOR		-0,5650	-0,5730	-0,5380	-0,4820
EUR LIBOR	-0,5899	-0,5737	-0,5654	-0,5467	-0,4820

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 660,57	0,65
Dow Jones	36 157,58	0,29
CAC 40	6 950,65	0,38
FTSE 100	7 248,89	0,32
Hang Seng	25 024,75	0,80
Nikkei 225	29 520,90	0,93

* 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
2,9510	3,3688	3,5625	3,6375	3,6700	3,6950	3,7125	3,7313	3,7525	3,7725

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
-0,4895	-0,3415	-0,2277	-0,1530	-0,0930	-0,0340	0,0245	0,0831	0,1400	0,1920

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

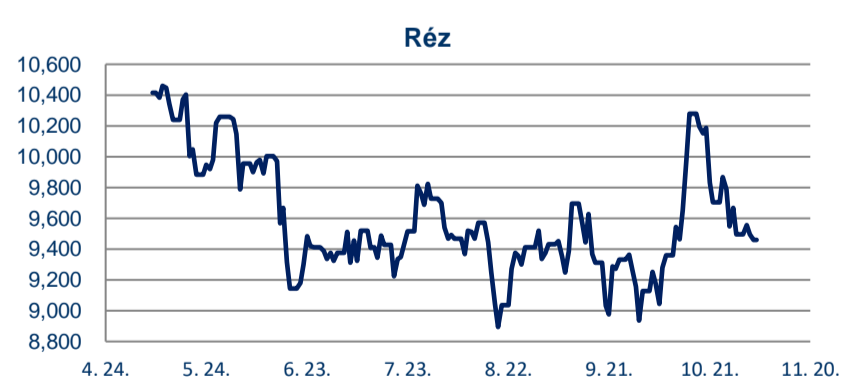
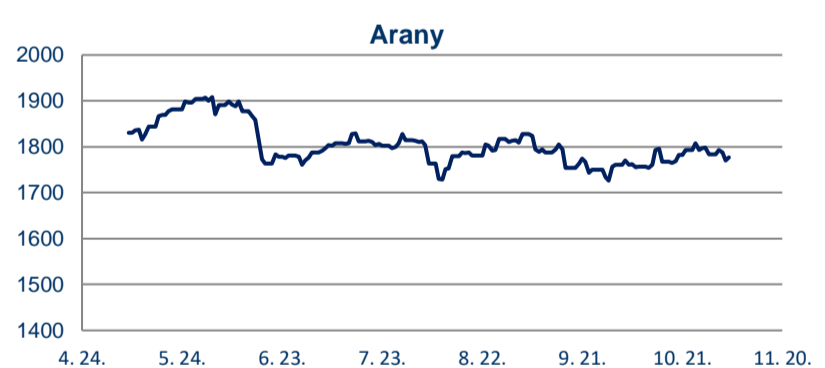
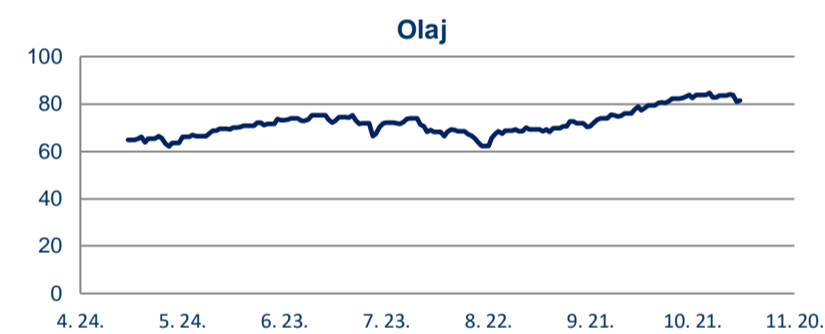
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.11.24	n.a.
CPI (%)	2021.09.30	5,40	2021.11.10	5,8
PPI (%)	2021.09.30	11,80	2021.11.09	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	4,62	2021.11.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	4,80	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 (%)	2021.09.30	7,40	2021.12.02	n.a.
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	81,35	1 776,51	9 458,50
52 hetes max	85,41	1 965,59	10 747,50
52 hetes min	40,35	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).