


www.kh.hu


2021.11.05

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Többnyire pozitív teljesítménnyel zártak a vezető amerikai tőzszeindexek csütörtökön, ami a kedvező munkaerőpiaci adatok mellett (a vártnál a múlt héten kevesebben jelentkeztek munkanélküli segélyért) a negyedéves vállalati eredményeknek volt köszönhető. Felülteljesítő volt a chipgyártók részvényei, így a Nasdaq 0,81%-t tudott emelkedni, míg az S&P 500 0,42%-kal került feljebb előző napi záróértékéhez képest. A Dow Jones eközben 0,09%-t veszített az értékéből. A magyar piacon ismét történelmi csúcsonk lehetünk szemtanúi, a BUX index 1,8%-os növekményével soha nem látott magasságokba jutott.

EURUSD

Jelentős mértékben erősödött a dollár az euróval szemben csütörtökön, ami a már említett kedvező tengerentúli munkaerőpiaci adatok mellett a Fed és az EKB monetáris attitűdje közötti divergenciának köszönhető. A Fed által elindított tapering várhatóan a jövőben is erős hátszelet fog biztosítani a dollárnak mindaddig, amíg az eurózónában valamilyen szigorítási lépéseket nem tesznek. Az EUR/USD árfolyam jelen pillanatban 1,155 körül mozog.

EURHUF, USDHUF

Közel egy forintot gyengült a hazai deviza az euróval szemben, ami hazai makrogazdasági adatok hiányában leginkább a dollár erősödésének volt betudható. Az EUR/HUF árfolyam 359 körül kezdte a kereskedést és valamivel 360 felett zárt. Az MNB-n egyre nagyobb nyomás helyeződik a növekvő inflációs kockázatok és a gyenge forint miatt, valamint lépéskényszerbe taszítja a hazai jegybankot az is, hogy a cseh és a lengyel központi bank is a napokban grandiózus kamatemelést eszközöltek (125 bp, 75 bp). Az EUR/HUF árfolyam jelenleg 360 körül, az USD/HUF pedig 312 körül mozog.

Nyersanyagok

Csökkentek az olajárak csütörtökön megfordítva a nap eleji emelkedést miután Szaúd-Arábia olajkitermelése a koronavírus járvány megjelenése óta először haladhatja meg a napi 10 millió hordó szintet. A Brent végül 81 dolláron zárt, a WTI pedig 79,40 körül fejezte be a kereskedést.

Makro naptár

A mai napon ipari termelési adatokat publikálnak az USA-ban.

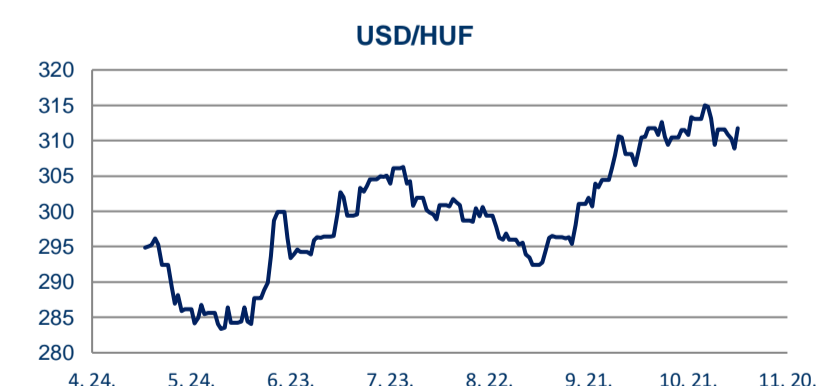
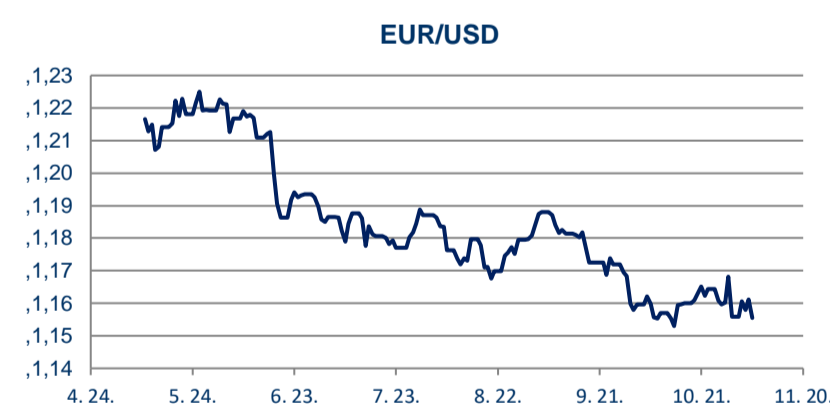
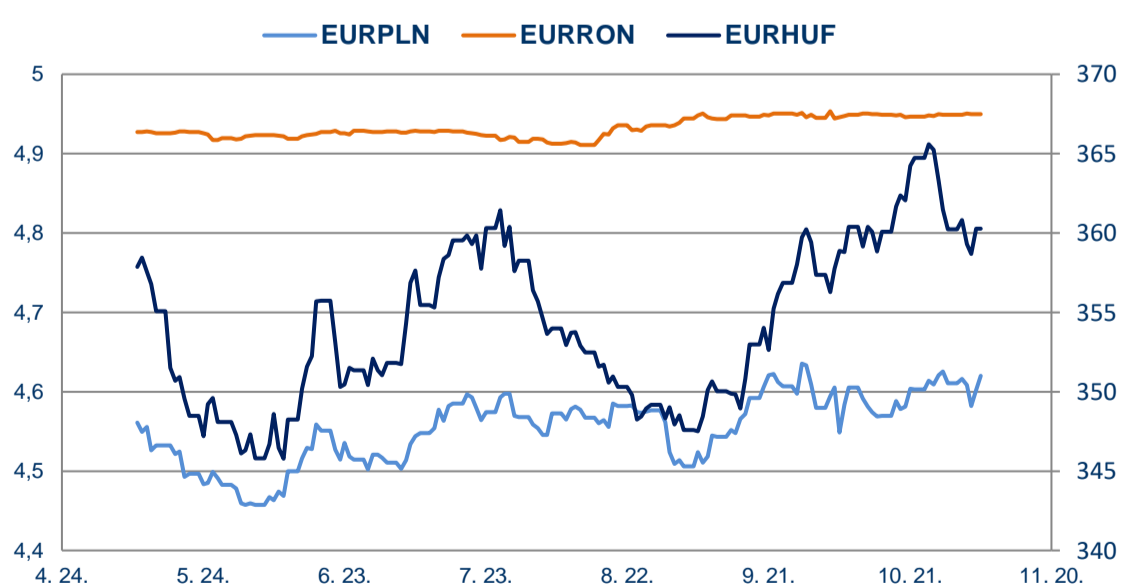
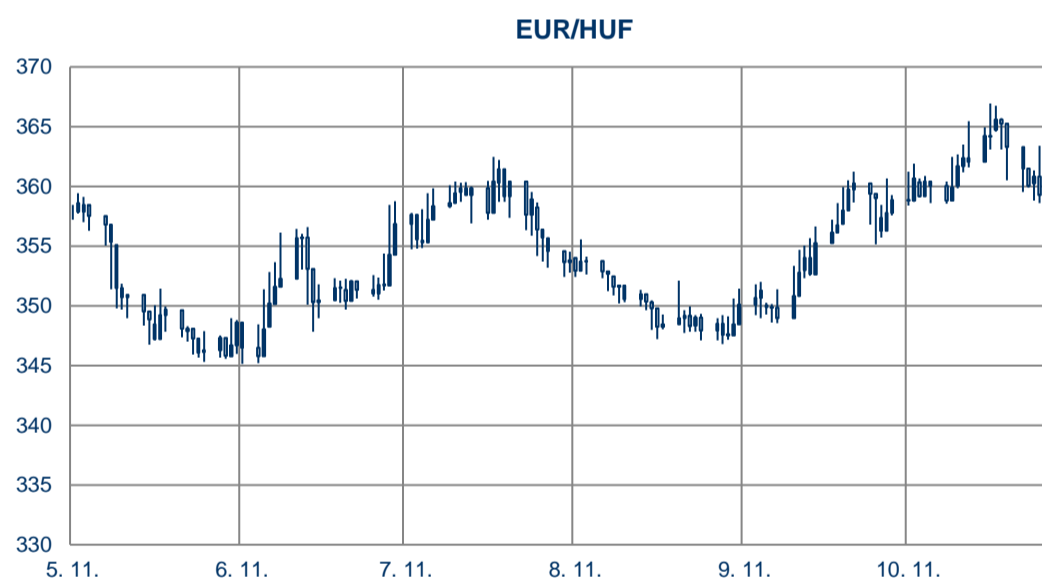
Spot FX árfolyamok			
10:04	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	358,79	361,17	↘
USDHUF	310,73	312,80	↗
CHFHUF	340,10	342,39	↘
EURUSD	1,15	1,16	↘
EURCHF	1,05	1,06	↘
EURGBP	0,86	0,86	↘
GBPHUF	417,97	420,84	↗
PLNHUF	77,66	78,21	↗
RONHUF	72,48	73,01	↘
CZKHUF	14,14	14,24	↗
EURPLN	4,60	4,63	↗
EURCZK	25,29	#HIÁNYZIK	↗
JPYHUF	273,10	274,90	↘
TRYHUF	31,94	32,18	↗

*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
10:04	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	13,21	7,50	5,75
1 hónap	69,32	42,74	72,70
2 hónap	136,06	64,50	138,82
3 hónap	221,64	119,45	226,68
6 hónap	531,96	327,24	541,02
9 hónap	889,21	565,00	902,09
1 év	1251,50	795,00	1267,78

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, költséget vagy 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).

Alapkezesek				
	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	2021.11.04	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.04	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	1,28	0,00
3 év	2,52	-1,18
10 év	3,86	0,26
15 év	4,14	-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	
értéknap:	2021.11.04
érték:	-0,488

Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0738	0,0855	0,1398	0,2185	0,3576
CHF LIBOR	-0,7884	-0,7968	-0,7750	-0,7146	-0,5586
BUBOR	1,3200	1,8300	2,0600	2,2000	2,4400
EURIBOR		-0,5670	-0,5680	-0,5380	-0,4780
EUR LIBOR	-0,5837	-0,5740	-0,5670	-0,5471	-0,4834

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 680,06	0,42
Dow Jones	36 124,23	-0,09
CAC 40	6 987,79	0,25
FTSE 100	7 279,91	0,40
Hang Seng	25 225,19	-1,41
Nikkei 225	29 794,37	-0,61

* Az előző napi nyitó ár záró hozamszintek között

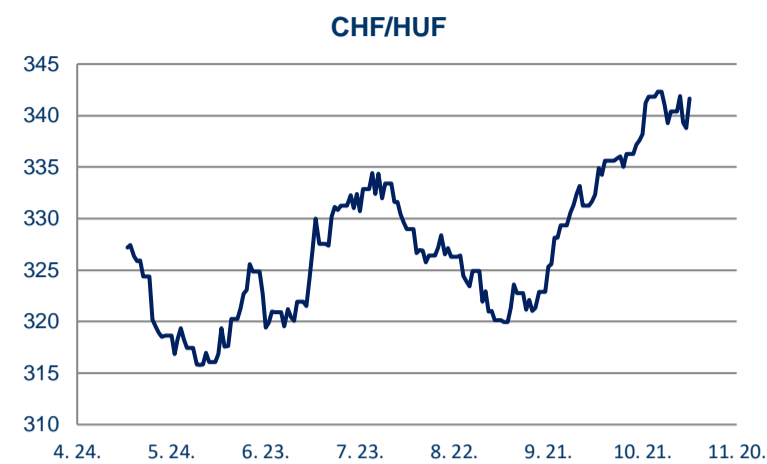
HUF IRS (fix kamat piaci referenciaszintje, %)									
1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év
2,8950	3,4700	3,6713	3,7150	3,7368	3,7230	3,7300	3,7475	3,7650	3,8115

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
-0,4900	-0,3575	-0,2565	-0,1905	-0,1355	-0,0795	-0,0218	0,0374	0,0940	0,1472

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	6,1
PPI (%)	2021.09.30	13,98	2021.12.01	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	-1,70	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 (%)	2021.09.30	5,80	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)	2021.09.30	-80,934	2021.12.07	n.a.
folyó fizetési mérleg (%)	2021.06.30	-3,20	n.a.	n.a.
kiskereskedelmi forgalom (%)	2021.09.30	13,90	2021.11.16	n.a.

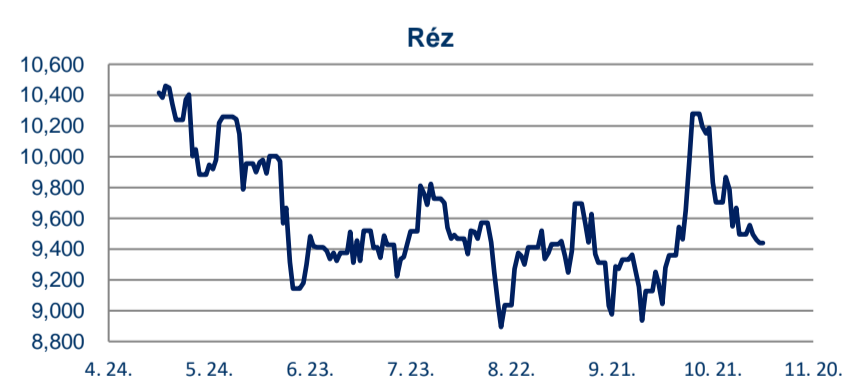
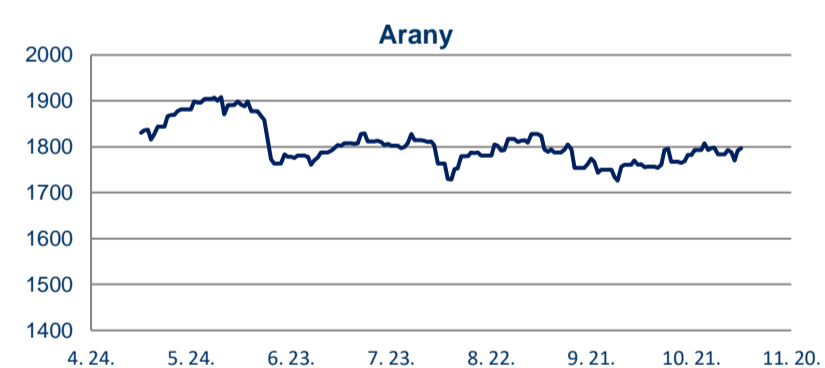
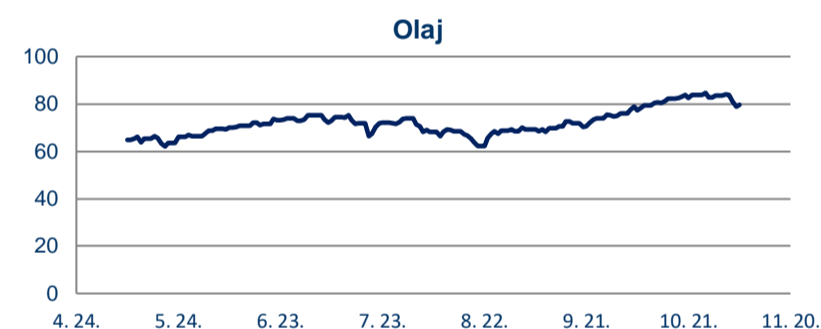
Eurozóna főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	3,70	2021.11.16	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	4,10	2021.11.17	n.a.
PPI (%)	2021.09.30	16,00	2021.12.02	n.a.
ipari termelés (%)	2021.08.31	-1,60	2021.11.12	0
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	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	79,70	1 797,04	9 439,00
52 hetes max	85,41	1 965,59	10 747,50
52 hetes min	40,35	1 676,89	6 780,00

* 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).