


www.kh.hu


2021.11.08

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Pozitív hangulat alakult ki a tengerentúli börzéken pénteken, miután több ízben is bizalomgerjesztő munkaerőpiaci adatok kerültek publikálásra. Egyrészt a nem mezőgazdaságban dolgozók száma az előzetes várakozásokhoz képest jobban nőtt, másrészt a munkanélküliségi ráta is valamelyest csökkenni tudott. Ilyen módon a Dow Jones új történelmi csúcson zárt, míg az S&P 500 és a Nasdaq 0,4%-os és 0,2%-os növekményt könyvelhetett el. A magyar piacon kedvező negyedéves eredmények ellenére negatív hangulat alakult ki, a BUX index így 1,5%-t veszített az értékéből.

EURUSD

A kedvező amerikai munkaerőpiaci adatok csak ideiglenesen tudták megtámogatni a dollárt a pénteki kereskedés során, így az EUR/USD árfolyam az előző napi záróértéke körül zárt. A héten publikálják az októberi inflációs adatokat az USA-ban, ami további kiindulópontot adhat a Fed részéről érkező szigorítási lépések dinamikáját illetően. Jelenleg az EUR/USD jegyzések 1,1560 körül mozognak.

EURHUF, USDHUF

Erősödött a forint az euróval szemben pénteken annak ellenére, hogy a hazai ipari termelési adatok 1,7%-os volumensökkenést mutattak szeptemberben előző év ugyanezen időszakához képest. Az EUR/HUF ráta 360 körül kezdte a kereskedést és egészen 358,80 köré csökkent nap végére. A forint kursusait az elkövetkező szűk két hétben várhatóan a kamatemelési várakozások befolyásolhatják leginkább. Az EUR/HUF árfolyam jelenleg 359 körül, míg az USD/HUF ráta 311 körül mozog.

Nyersanyagok

Emelkedtek az olajárak pénteken miután az OPEC+ termelők visszautasították az USA felszólítását a kibocsátás növelését illetően, holott a keresleti szintek már a koronavírus járvány előtti állapotokat tükrözik. A Brent ára körülbelül 1,4%-t emelkedett és 82,50 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI közel 2,4%-os emelkedést követően 81,30 dolláron zárt.

Makro naptár

A mai napon hangulatkereskedés várható.

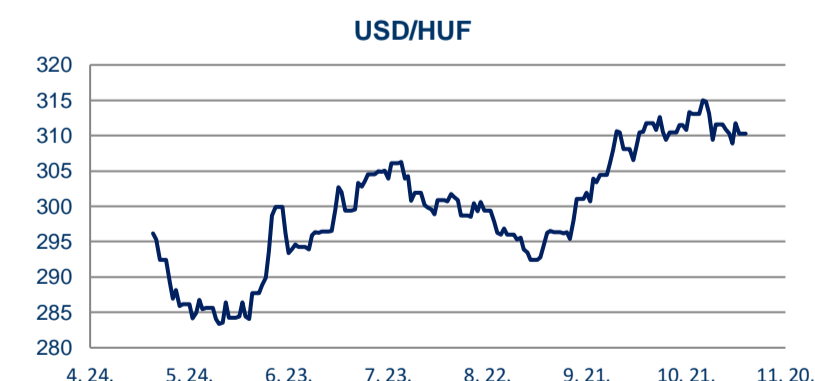
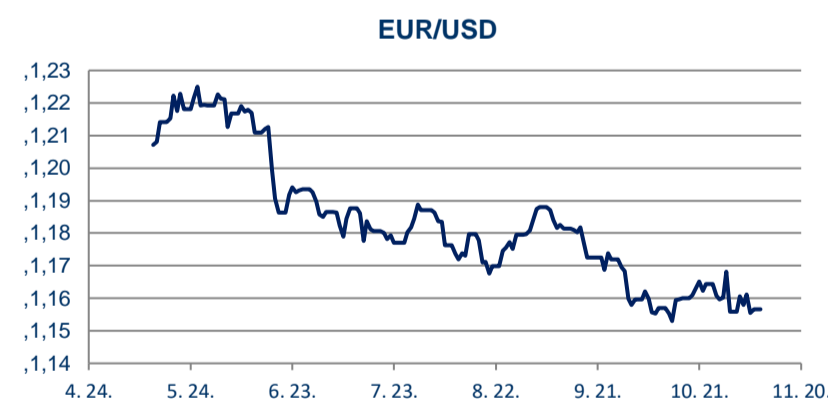
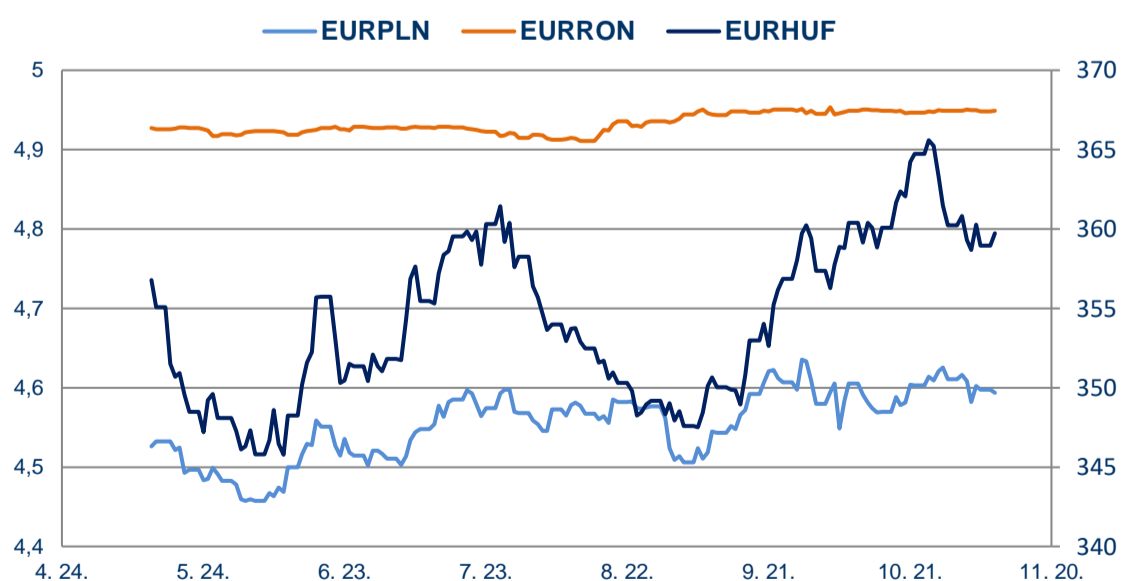
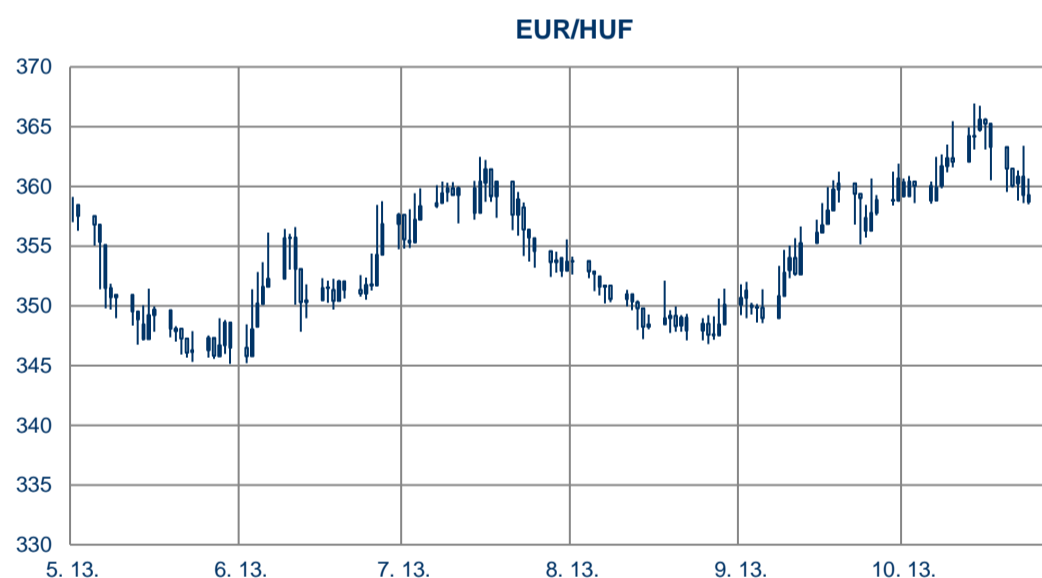
Spot FX árfolyamok			
9:45	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	358,50	360,88	↗
USDHUF	309,86	311,89	↗
CHFHUF	339,02	341,27	↗
EURUSD	1,15	1,16	↗
EURCHF	1,05	1,06	↗
EURGBP	0,86	0,86	↗
GBPHUF	417,61	420,43	↗
PLNHUF	78,03	78,58	↗
RONHUF	72,41	72,95	↗
CZKHUF	14,19	14,29	↗
EURPLN	4,58	4,61	↘
EURCZK	25,18	#HIÁNYZIK	↗
JPYHUF	273,00	274,80	↗
TRYHUF	31,95	32,19	↗

*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:45	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	13,13	7,43	5,75
1 hónap	68,44	42,00	71,51
2 hónap	134,42	63,50	136,90
3 hónap	222,47	119,86	227,20
6 hónap	526,39	322,50	535,16
9 hónap	875,47	553,64	887,43
1 év	1247,98	792,50	1260,77

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 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 Szabasztiánhoz (Szabasztián.Kovacs@kh.hu) vagy Varga Gáspár Barnabáshoz (Gaspar.Barnabas.Varga@kh.hu).

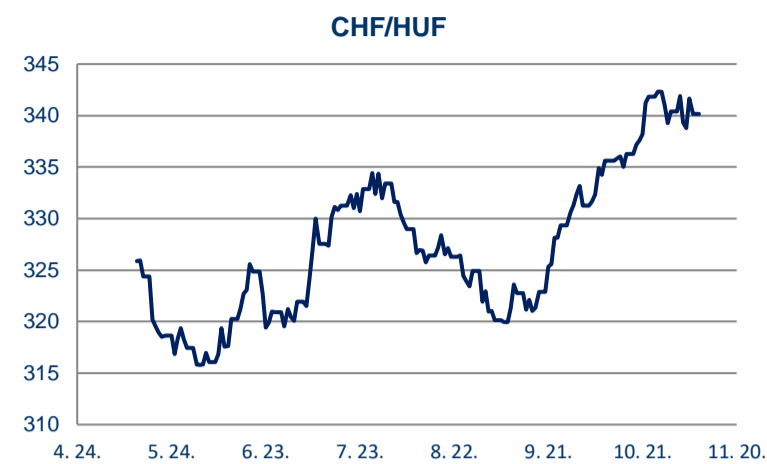
Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	1,80	2021.10.19	2021.11.16	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.05	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.05	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	1,42	10,94
3 év	2,60	3,17
10 év	3,89	0,78
15 év	4,20	1,45

* 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:	2021.11.05
érték:	-0,487



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0726	0,0886	0,1428	0,2209	0,3575
CHF LIBOR	-0,7888	-0,7940	-0,7758	-0,7180	-0,5700
BUBOR	1,3800	1,8300	2,0600	2,2100	2,4600
EURIBOR		-0,5670	-0,5670	-0,5360	-0,4950
EUR LIBOR	-0,5840	-0,5769	-0,5657	-0,5467	-0,4803

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 697,53	0,37
Dow Jones	36 327,95	0,56
CAC 40	7 040,79	0,08
FTSE 100	7 303,96	0,10
Hang Seng	24 870,51	-0,43
Nikkei 225	29 611,57	-0,35

* 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
3,0550	3,4650	3,6250	3,6800	3,6852	3,6923	3,7023	3,7113	3,7248	3,7323

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
-0,4893	-0,3605	-0,2640	-0,1983	-0,1440	-0,0927	-0,0397	0,0154	0,0686	0,1183

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	2021.12.07	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	3,90	2021.11.29	n.a.
külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2021.09.30	1,00	2021.11.08	n.a.
folyó fizetési mérleg (%)	2021.06.30	-0,62	n.a.	n.a.
kisker. forgalom (%)	2021.09.30	5,80	2021.12.03	n.a.

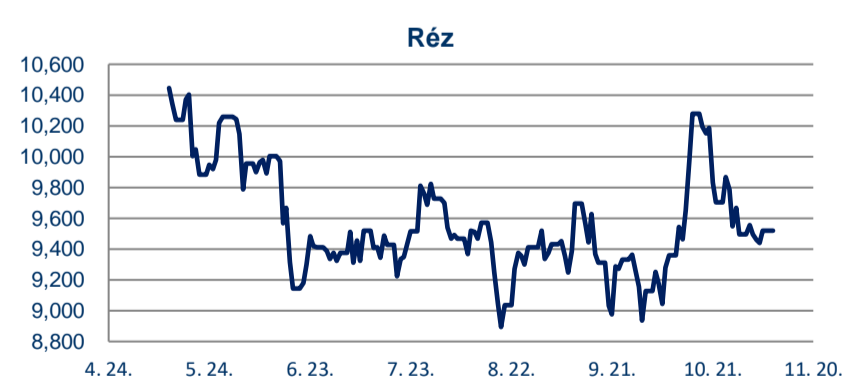
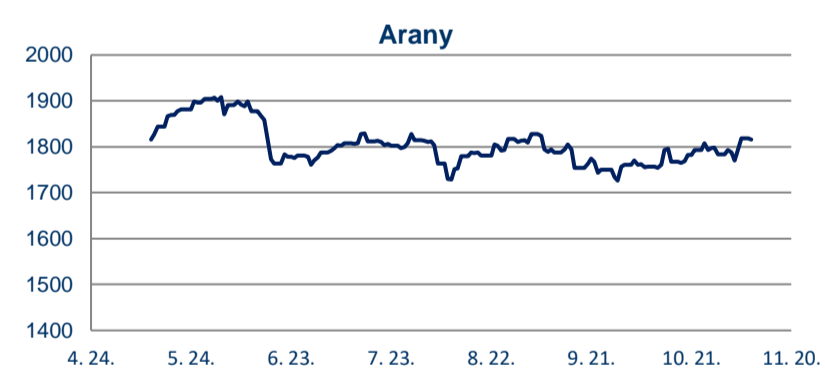
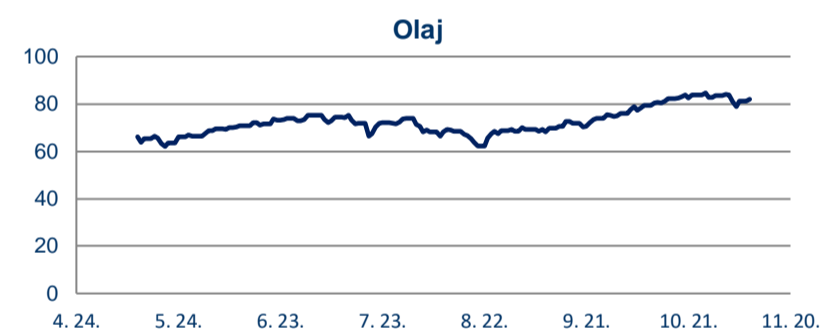
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.11.24	n.a.
CPI (%)	2021.09.30	5,40	2021.11.10	5,9
PPI (%)	2021.09.30	11,80	2021.11.09	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	4,62	2021.11.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	2021.12.03	n.a.
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	-0,5
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 (%)	2021.09.30	2,50	2021.12.03	n.a.

Nyersanyagok			
	olaj* (USD/hordó)	arany (USD/uncia)	réz** (USD/tonna)
árfolyam	81,99	1 815,14	9 518,00
52 hetes max	85,41	1 965,59	10 747,50
52 hetes min	40,58	1 676,89	6 833,00

* 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).