


www.kh.hu


2021.11.09

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Mérsékelt emelkedéssel fejezték be a napot a vezető amerikai indexek a hét első kereskedési napján annak ellenére, hogy jelentős kötvényhozam emelkedés volt megfigyelhető a tengerentúlon, valamint a Tesla közel 4%-os mínuszt volt kénytelen elkönyvelni. A Dow Jones 0,29%-t, az S&P 500 0,09%-t, a Nasdaq pedig 0,07%-t tudott javítani előző napi záróértékéhez képest. A BUX index az európai porondon alulteljesítőnek számított az 1,73%-os értékvesztésével.

EURUSD

Gyengült a dollár az euróval szemben hétfőn, így az EUR/USD árfolyam 1,1550 környékéről nap végére 1,1590-ig emelkedett. A héten a szokásos munkaerőpiaci adatokat publikálják az USA-ban, valamint inflációs adatok is érkeznek a tengerentúlról, ami feltehetőleg meghatározza majd a Fed szigorítási pályáját. Az EUR/USD árfolyam jelenleg 1,1590 körül mozog.

EURHUF, USDHUF

Hétfőn gyengült a forint az euróval és a dollárral szemben is. Kedd reggel az októberi magyar inflációs adatok jelentősen meghaladták az előzetes várakozásokat (az inflációs kosár értéke előző év októberéhez képest 6,5%-kal nőtt a várt 6,2%-hoz képest, míg szeptemberhez képest 1,1%-os árszínvonal emelkedés volt megfigyelhető). Az adatok nem okoztak egyelőre jelentős árfolyammozgásokat, az MNB jövőheti kamatdöntő ülésének azonban így még nagyobb jelentősége lesz. Az EUR/HUF árfolyam jelenleg 360,50 körül, az USD/HUF ráta pedig 311,00 körül mozog.

Nyersanyagok

A javuló gazdasági kilátások okozta várható növekvő energiaigény következtében emelkedtek az olajárak hétfőn. A Brent ára 0,83%-kal került feljebb és 83,44 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI 0,84%-t emelkedett és 81,95 dolláron zárt.

Makro naptár

A mai napon inflációs adatok érkeztek Magyarországból.

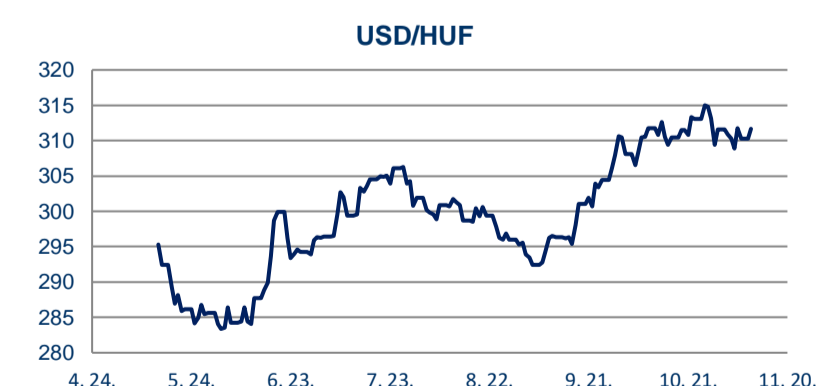
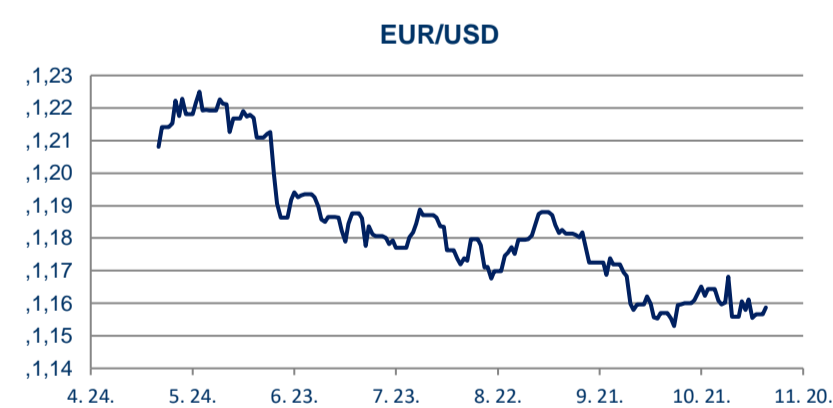
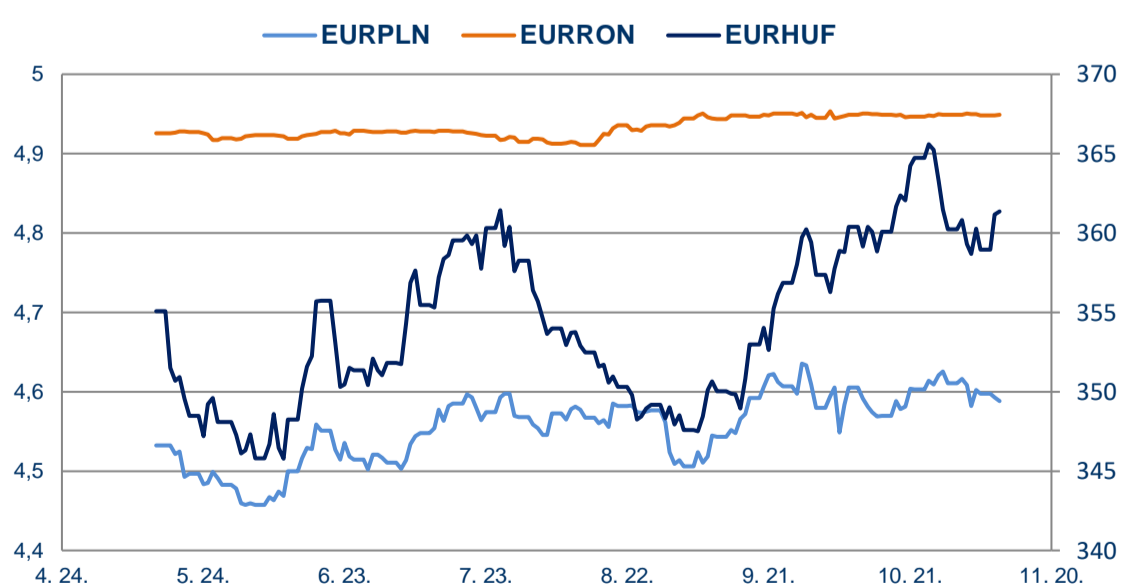
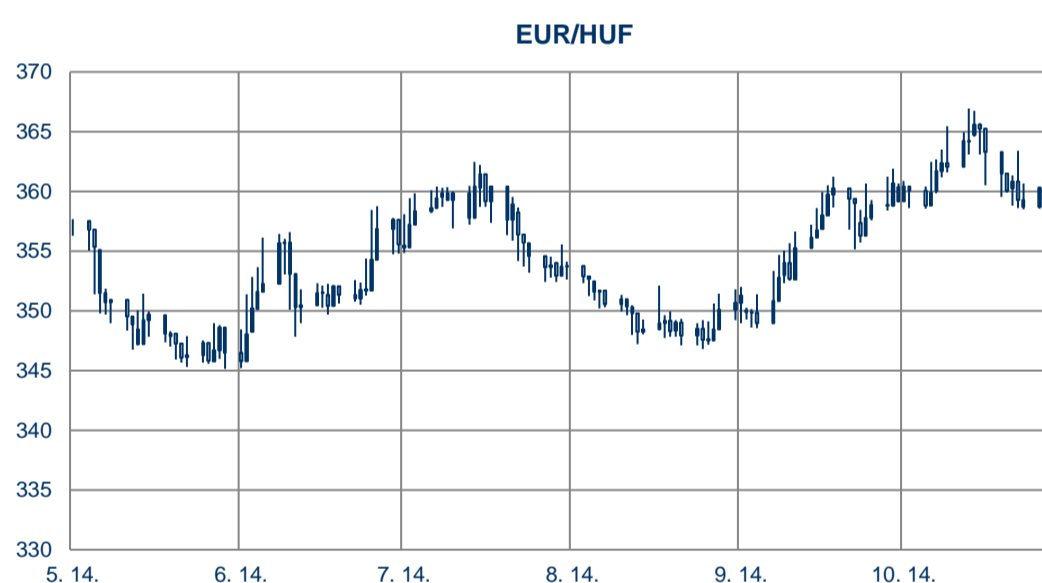
Spot FX árfolyamok			
10:07	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	360,28	362,60	↗
USDHUF	310,99	313,04	↗
CHFHUF	340,42	342,68	↗
EURUSD	1,15	1,16	↗
EURCHF	1,05	1,06	↗
EURGBP	0,85	0,86	↘
GBPHUF	421,70	424,61	↗
PLNHUF	78,50	79,04	↗
RONHUF	72,77	73,29	↘
CZKHUF	14,31	14,41	↘
EURPLN	4,57	4,60	↘
EURCZK	25,09	#HIÁNYZIK	↗
JPYHUF	275,51	277,30	↗
TRYHUF	31,90	32,15	↘

*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
10:07	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	12,99	7,25	5,75
1 hónap	71,73	43,97	74,59
2 hónap	139,13	66,00	142,27
3 hónap	229,15	122,39	234,62
6 hónap	542,23	333,48	550,95
9 hónap	899,28	570,52	911,31
1 év	1272,75	810,00	1289,28

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	356	311	1,1600
Q1 22	359	310	1,1600
Q2 22	358	311	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 hírlevélrel 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).

Alapokamatok				
	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	2021.11.08	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.08	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	1,42	0,00
3 év	2,60	0,00
10 év	3,87	-0,51
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	
értéknap:	2021.11.08
érték:	-0,49

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	1,3900	1,8400	2,0700	2,2200	2,4700
EURIBOR		-0,5730	-0,5720	-0,5370	-0,5010
EUR LIBOR	-0,5840	-0,5769	-0,5657	-0,5467	-0,4803

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 701,70	0,09
Dow Jones	36 432,22	0,29
CAC 40	7 047,48	-0,01
FTSE 100	7 300,40	0,11
Hang Seng	24 763,77	0,20
Nikkei 225	29 507,05	-0,75

* Az előző napi nyitó ár záró hozamszintek között

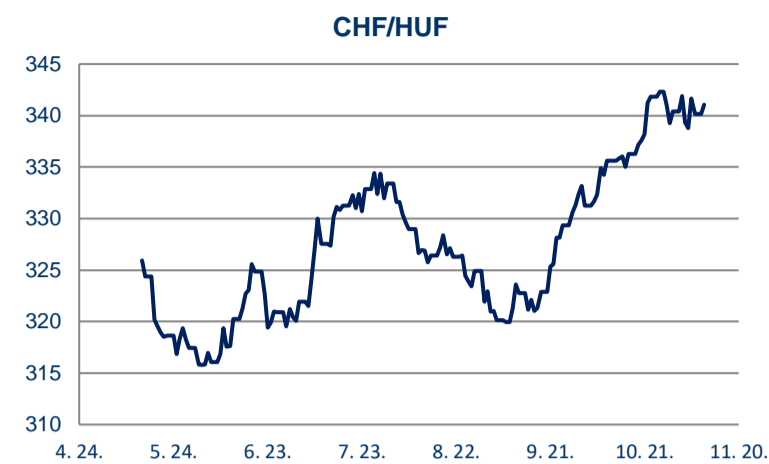
HUF IRS (fix kamat piaci referenciaszintje, %)									
1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év
3,0915	3,5350	3,6738	3,6950	3,7100	3,7088	3,7075	3,7113	3,7163	3,7225

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	-0,3520	-0,2467	-0,1813	-0,1265	-0,0751	-0,0225	0,0323	0,0863	0,1368

Magyarország főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2020.12.31	-4,58	n.a.	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,50	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	2021.12.02	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.

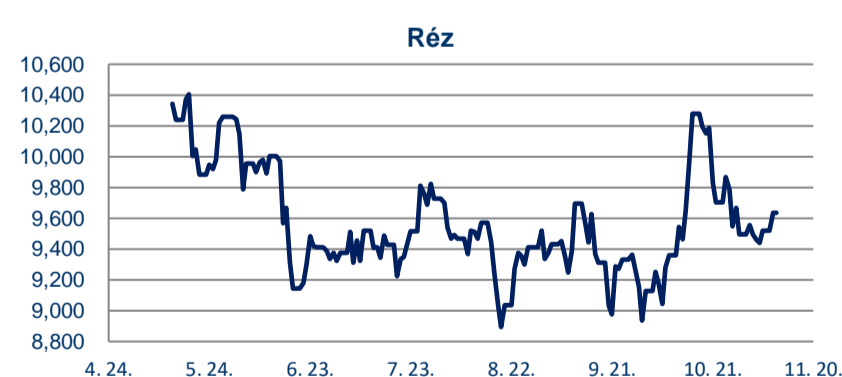
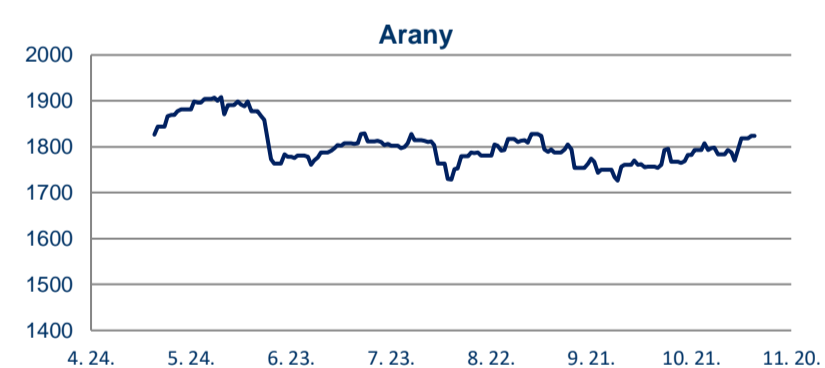
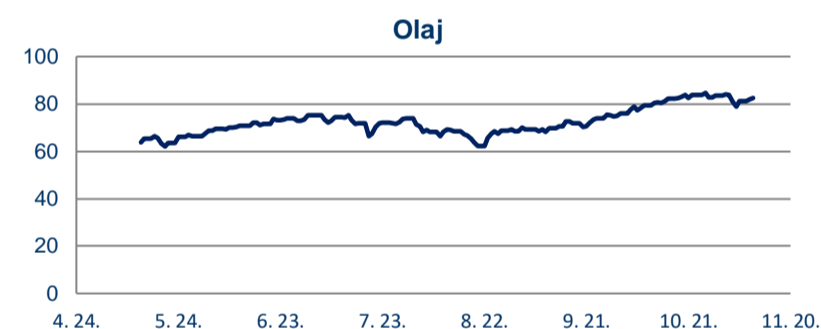
Eurozóna főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	3,70	2021.11.16	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	4,10	2021.11.17	n.a.
PPI (%)	2021.09.30	16,00	2021.12.02	n.a.
ipari termelés (%)	2021.08.31	-1,60	2021.11.12	-0,5
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	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	82,40	1 824,06	9 637,50
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).