


www.kh.hu


2021.11.10

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Amerikában enyhe esést mutattak a vezető részvényindexek kedden, miután a mai inflációs jelentés előtt feltehetőleg profitot realizáltak a befektetők a kifejezetten erősen sikerült októberi rally után. Az S&P 500 0,35%-t, a Dow Jones 0,31%-t, a Nasdaq pedig 0,6%-t veszített az értékéből a nap folyamán. Az európai börzéken többnyire pozitív hangulat uralkodott, a német DAX, a francia CAC és a brit FTSE index is közel 0,5%-t tudott emelkedni, eközben a BUX index ismét enyhe mínuszban zárt.

EURUSD

Nem történt érdemi elmozdulás az EUR/USD árfolyamban kedden, miután a befektetők egyelőre nem mutatnak érdeklődést az euró iránt a dollárral szemben az alapvető fundamentális tényezők miatt, így az árfolyam nem tudta áttörni az 1,1600-ás szintet. A mai napon publikálják az októberi inflációs adatokat a tengerentúlon, amiktől az elemzők érdemi emelkedést várnak. Az EKB továbbra is kitart az álláspontja mellett, mi szerint 2022-ben nem indul el kamatemelés, ez továbbra is a dollár kezére játszik. Az EUR/USD árfolyam jelenleg 1,1570 körül mozog.

EURHUF, USDHUF

Iránykeresséssel telt a keddi kereskedés az EUR/HUF piacon a friss októberi inflációs adatok publikálása után. Az jegyzések az adatok hírére először emelkedni kezdtek, a délután folyamán azonban forinterősödés bontakozott ki, a jegyzések pedig 360,50 körül zártak és jelenleg is ezen szint körül mozognak. A héten a nemzetközi adatok okozhatnak jelentősebb mozgásokat a forint piacain. Az USD/HUF ráta jelenleg 312 körül mozog.

Nyersanyagok

Két hetes csúcsra értek az olajárak kedden, miután többek között az USA beutazási korlátozásainak feloldása következtében növekvő olajkeresleti állapotok vannak kialakulóban. A Brent ára több mint 2%-t emelkedett és 85,25 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI közel 3,2%-os emelkedést követően 84,75 dolláron zárt.

Makro naptár

A mai napon munkaerőpiaci és inflációs adatok érkeznek az USA-ból.

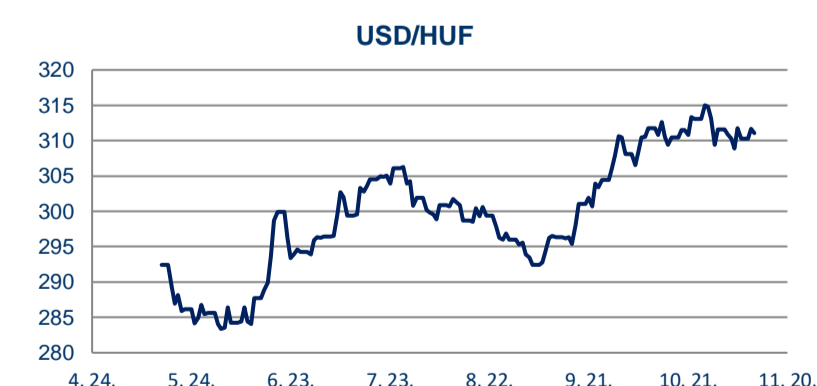
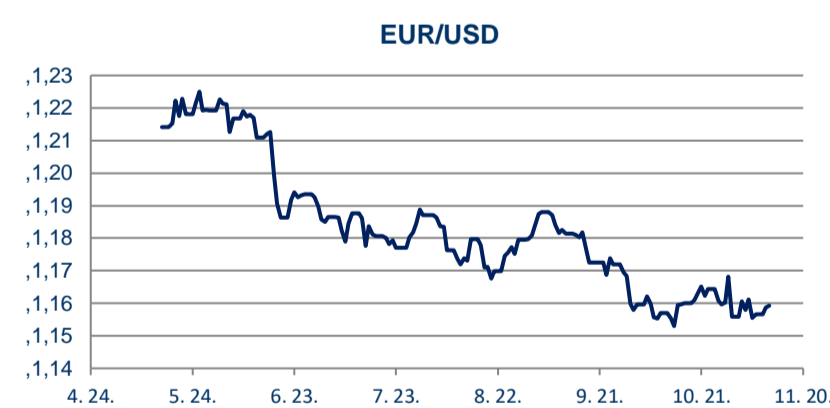
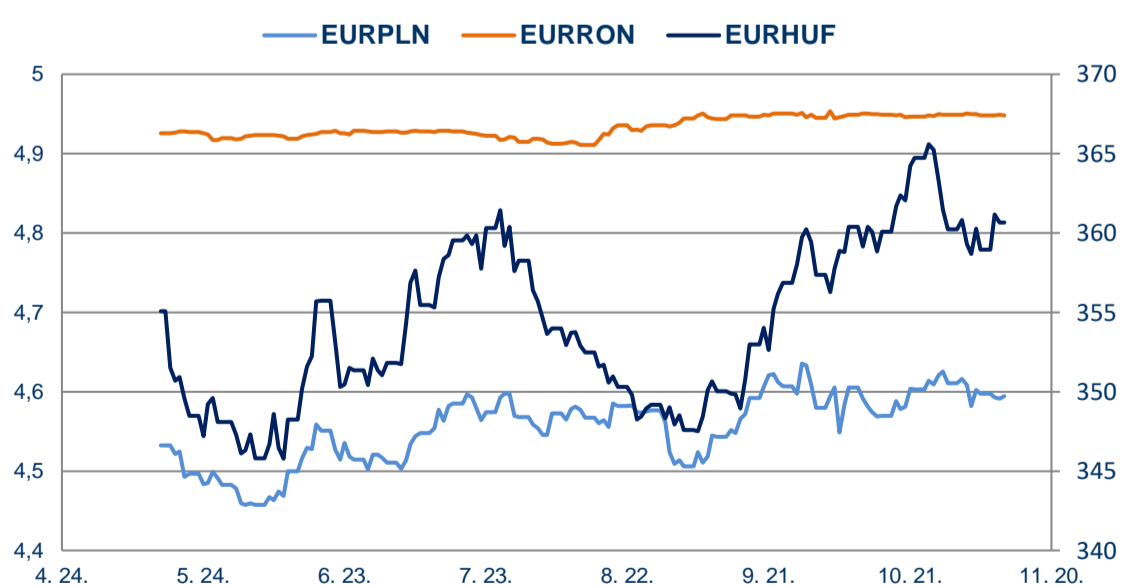
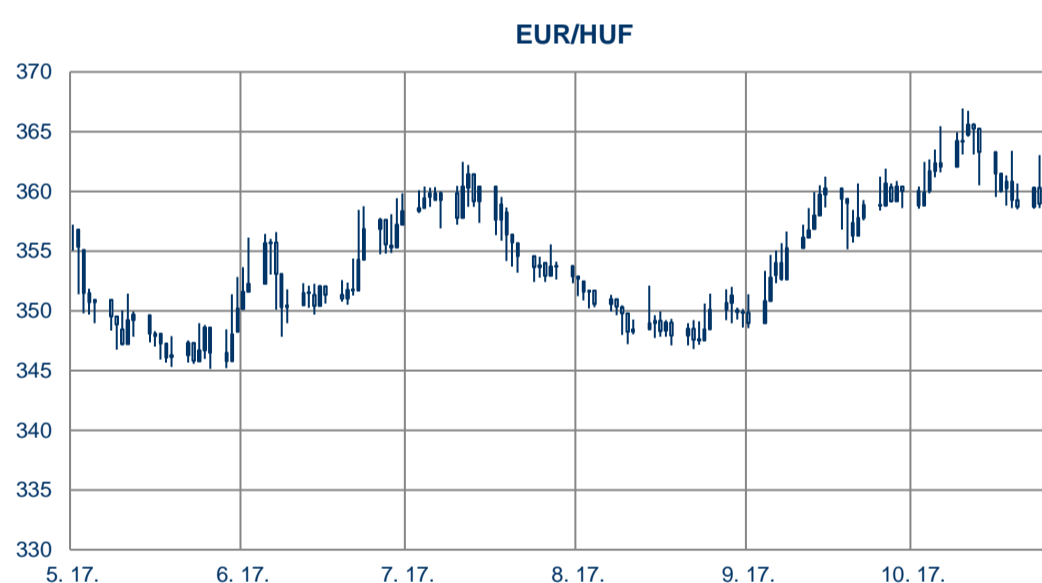
Spot FX árfolyamok			
9:38	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	359,59	361,97	↘
USDHUF	310,83	312,92	↗
CHFHUF	340,57	342,89	↗
EURUSD	1,15	1,16	↘
EURCHF	1,05	1,06	↗
EURGBP	0,85	0,86	↘
GBPHUF	420,80	423,79	↗
PLNHUF	78,20	78,76	↗
RONHUF	72,63	73,18	↘
CZKHUF	14,27	14,37	↘
EURPLN	4,58	4,61	↗
EURCZK	25,12	#HIÁNYZIK	↘
JPYHUF	274,82	276,67	↗
TRYHUF	31,72	31,96	↘

*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:38	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	12,97	7,25	5,75
1 hónap	73,41	45,50	76,38
2 hónap	141,39	67,76	144,81
3 hónap	235,00	126,96	240,33
6 hónap	563,56	351,50	571,86
9 hónap	921,31	588,80	932,89
1 év	1301,50	831,17	1314,49

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	357	311	1,1600
Q1 22	360	310	1,1600
Q2 22	359	312	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 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).

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	2021.11.09	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.09	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	0,0650	0,0911	0,1456	0,2190	0,3529
CHF LIBOR	-0,7916	-0,7928	-0,7760	-0,7178	-0,5718
BUBOR	1,3600	1,8400	2,0900	2,2500	2,5100
EURIBOR		-0,5630	-0,5650	-0,5330	-0,4980
EUR LIBOR	-0,5833	-0,5751	-0,5639	-0,5480	-0,4837

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 685,25	-0,35
Dow Jones	36 319,98	-0,31
CAC 40	7 043,27	-0,06
FTSE 100	7 274,04	-0,36
Hang Seng	24 813,13	0,72
Nikkei 225	29 285,46	-0,61

* Az előző napi nyitó ár záró hozamszintek között

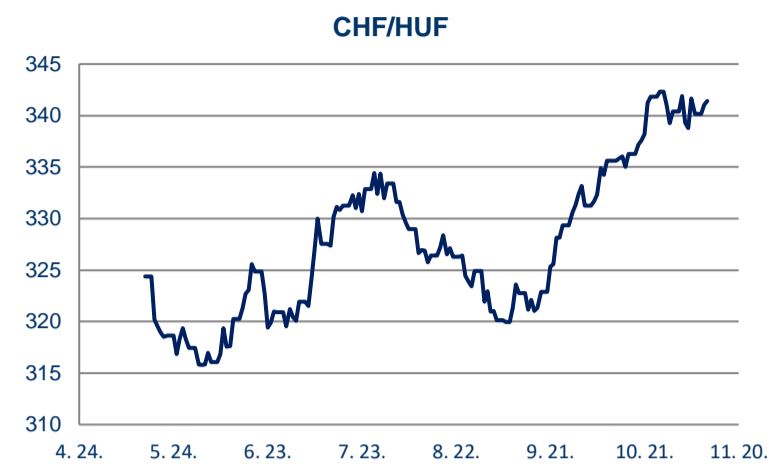
HUF IRS (fix kamat piaci referenciaszintje, %)									
1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év
3,1644	3,5616	3,6988	3,7300	3,7325	3,7300	3,7200	3,6774	3,6888	3,7050

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
-0,4860	-0,3470	-0,2405	-0,1803	-0,1328	-0,0851	-0,0360	0,0165	0,0691	0,1179

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	2021.12.08	n.a.
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 (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	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.

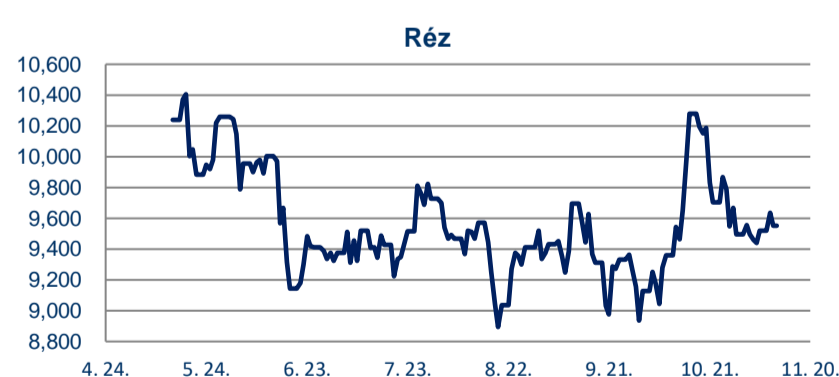
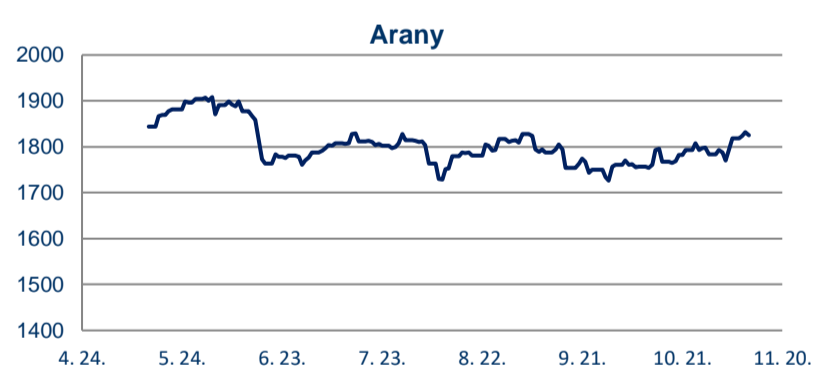
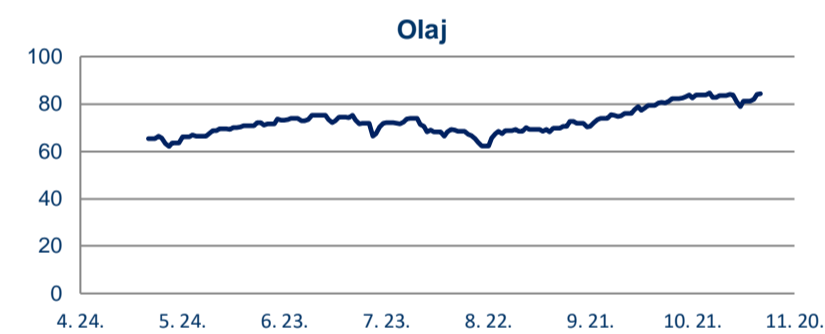
Eurozóna főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	3,70	2021.11.16	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	4,10	2021.11.17	n.a.
PPI (%)	2021.09.30	16,00	2021.12.02	n.a.
ipari termelés (%)	2021.08.31	-1,60	2021.11.12	-0,5
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	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	84,19	1 825,34	9 553,00
52 hetes max	85,41	1 959,35	10 747,50
52 hetes min	42,11	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 hoztuk 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).