


www.kh.hu


2021.11.11

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Meghaladta októberben a fogyasztói árak emelkedése az előzetes elemzői várakozásokat, aminek hatására monetáris szigorító intézkedéseket kezdtek beárazni a részvénypiacokon. Mindhárom tengerentúli vezető index mínuszban zárta a napot ilyen módon. A Dow Jones 0,66%-kal, az S&P 500 0,82%-kal, a Nasdaq pedig 1,66%-kal került lejjebb előző napi záróértékéhez képest. A kedvezőtlen nemzetközi hangulat a hazai piacon is kifejtette hatását, a magyar bluechipekek közül az OTP és a Mol is jelentős veszteségeket volt kénytelen elkönyvelni, így a BUX index árfolyama 1,3%-t esett.

EURUSD

Nem csak a részvénypiacokon, de a devizapiacokon is jelentős átrendeződés indult el a várakozásoknál jóval magasabb amerikai inflációs adatok publikálása után, ami a dollár 1% körüli felértékelődéséhez vezetett az euróval szemben. A piac feltehetőleg korábbi kamatemelést kezdett el beárazni az árfolyamokba, ami a már eddigi dollár hátszelét tovább támogatta. Az EUR/USD árfolyam jelenleg 1,1465 körül mozog.

EURHUF, USDHUF

Nő a feszültség a forint piacain a jövő heti kamatlétszámítások közeledve, a hazai deviza jelentős gyengülésen ment keresztül ilyen módon szerdán az euróval szemben. Ez egyrészt a dollár erősödésének volt köszönhető, ami a feltörekvő piacok befektetőit részben elszívhatta ideiglenesen, emellett a piaci látszólag erőteljes szigorítást próbál kiharcolni az MNB-től. Jelenleg az EUR/HUF árfolyam 365 körül, az USD/HUF jegyzések pedig 318 körül mozognak.

Nyersanyagok

Csökkentek az olajárak szerdán miután jelentős dollárerősödés bontakozott ki a devizapiacokon. A Brent árfolyama több mint 3%-kal csökkent és 82,50 dolláros hordónkénti árfolyamon zárt, míg a WTI több mint 4%-t csökkent és 81,50 dolláron zárt.

Makro naptár

A mai napon nagykereskedelmi adatokat publikálnak az USA-ban.

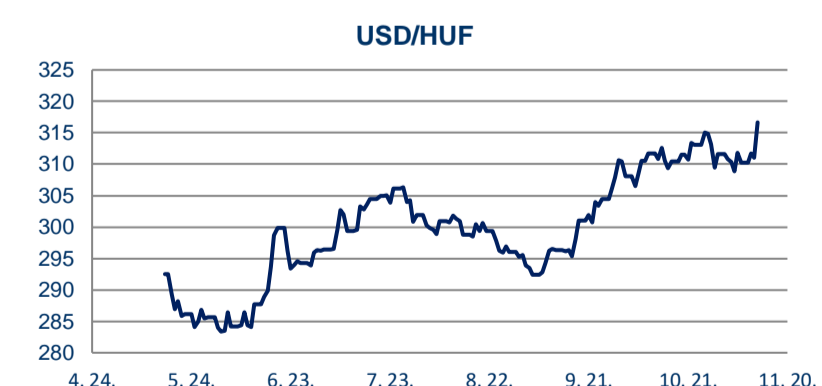
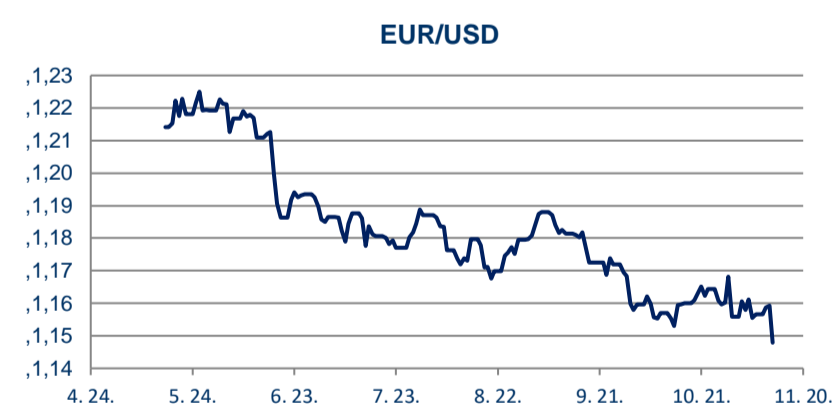
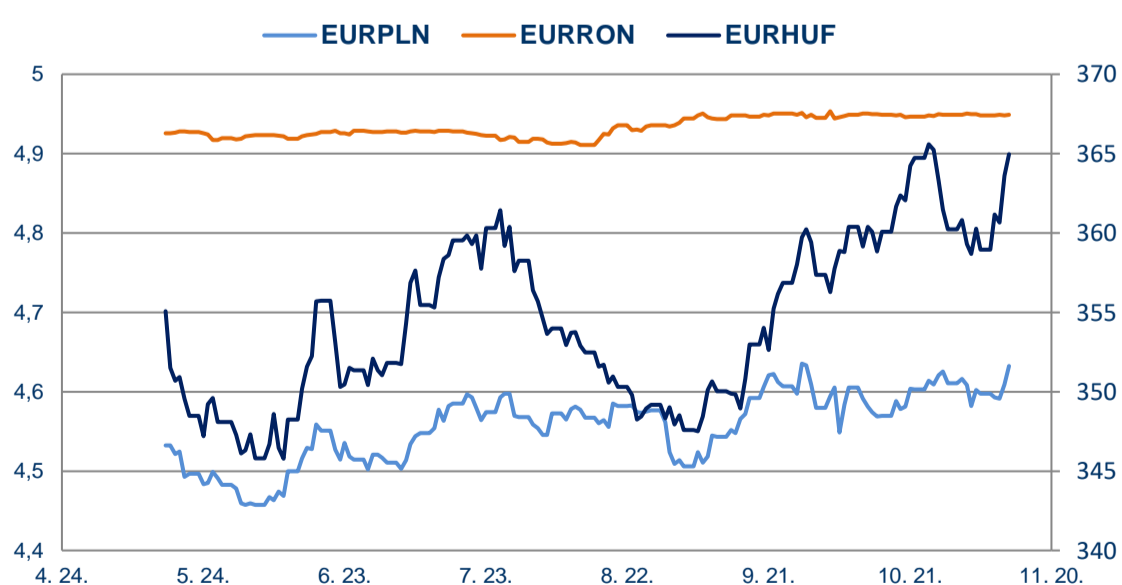
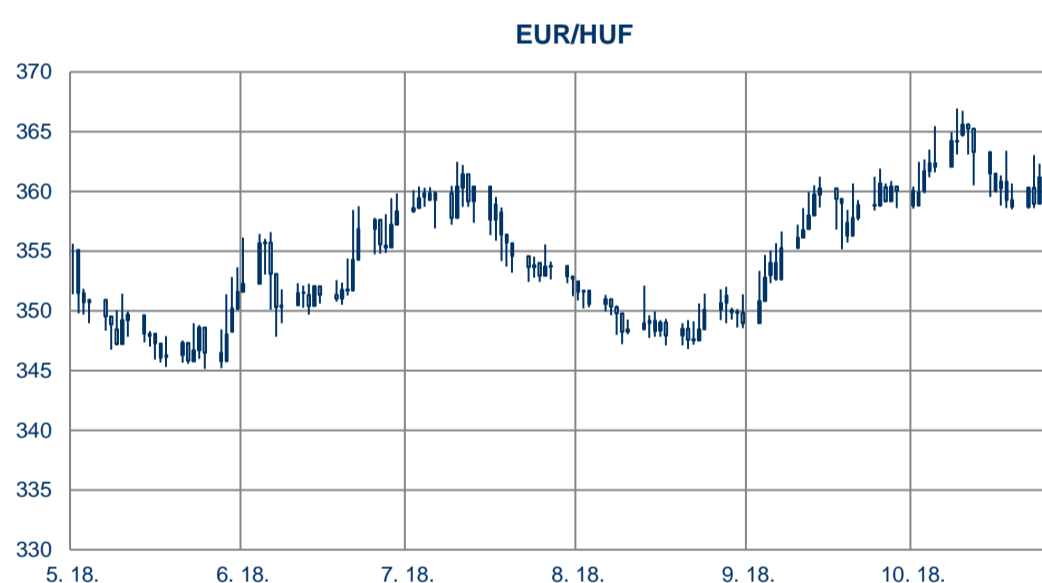
Spot FX árfolyamok			
10:25	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	363,70	366,12	↗
USDHUF	317,34	319,45	↗
CHFHUF	344,87	347,23	↗
EURUSD	1,14	1,15	↘
EURCHF	1,05	1,06	↗
EURGBP	0,85	0,86	↘
GBPHUF	424,87	427,86	↗
PLNHUF	78,48	79,05	↗
RONHUF	73,48	74,02	↘
CZKHUF	14,43	14,53	↘
EURPLN	4,62	4,65	↗
EURCZK	25,13	#HIÁNYZIK	↗
JPYHUF	278,24	280,13	↗
TRYHUF	31,87	32,11	↘

*A jelenlegi középfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
10:25	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	14,75	8,80	5,75
1 hónap	76,10	48,63	78,88
2 hónap	152,55	74,60	156,11
3 hónap	242,78	134,57	247,75
6 hónap	611,81	391,77	619,07
9 hónap	999,83	655,48	1010,09
1 év	1430,57	940,04	1438,90

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 információkat 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).

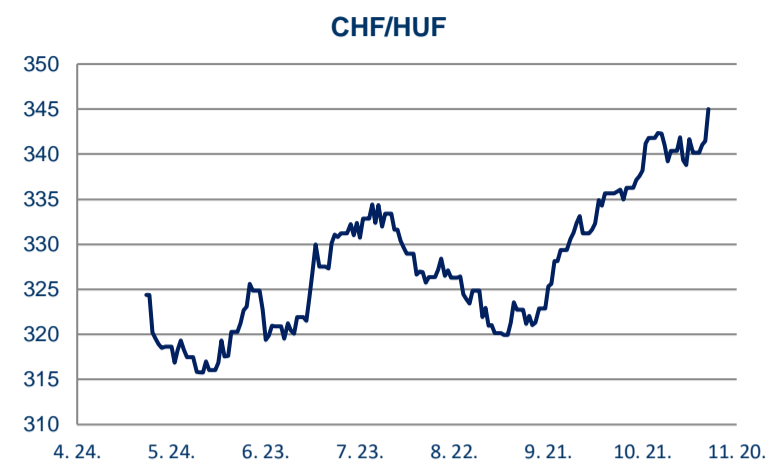
Alapok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	1,80	2021.10.19	2021.11.16	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.10	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.10	2021.12.15	0,25

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	
értéknapi:	2021.11.10
érték:	-0,491



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0709	0,0893	0,1495	0,2151	0,3498
CHF LIBOR	-0,7920	-0,7918	-0,7782	-0,7190	-0,5728
BUBOR	1,3500	1,8500	2,1100	2,2800	2,5500
EURIBOR		-0,5660	-0,5690	-0,5320	-0,4960
EUR LIBOR	-0,5827	-0,5757	-0,5674	-0,5490	-0,4851

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 646,71	-0,82
Dow Jones	36 079,94	-0,66
CAC 40	7 045,16	0,16
FTSE 100	7 340,15	0,30
Hang Seng	24 996,14	1,01
Nikkei 225	29 106,78	0,59

* 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
3,4300	3,8400	3,9325	3,9150	3,9015	3,8788	3,8613	3,8538	3,8538	3,8550

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
-0,4672	-0,2883	-0,1610	-0,0973	-0,0506	-0,0072	0,0385	0,0890	0,1395	0,1860

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.

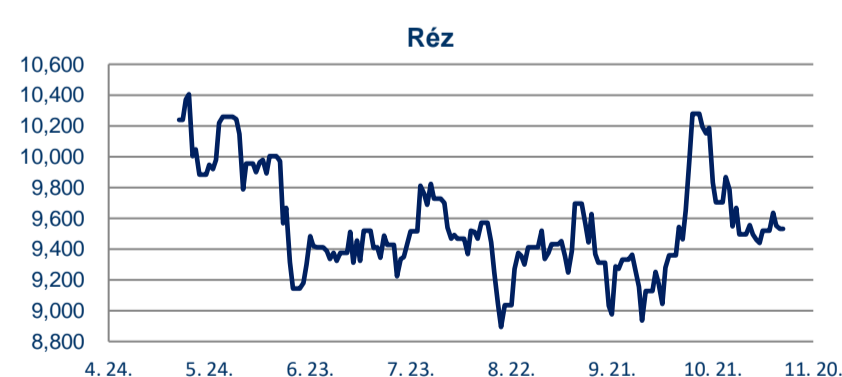
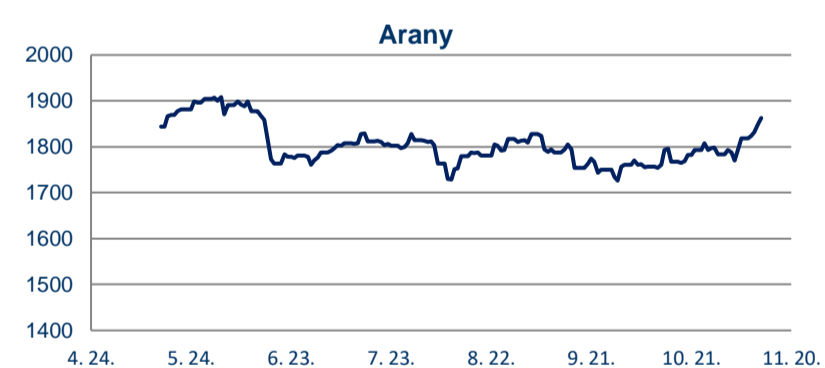
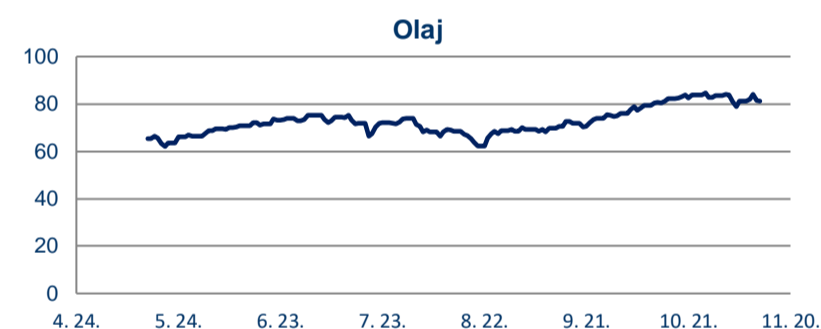
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.11.24	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	4,62	2021.11.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	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	81,31	1 862,74	9 533,00
52 hetes max	85,41	1 959,35	10 747,50
52 hetes min	42,25	1 676,89	6 857,00

* 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).