


www.kh.hu


2021.11.12

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

A kedvezőtlen amerikai inflációs adatközlés után rossz teljesítményt láthattunk tegnap az ázsiai tőzsdéken, jó hangulatú piacnyitást láthattunk azonban Európában, és az óvatos emelkedés a délutáni órákban is kitartott. Itthon Gulyás Gergely bejelentette, hogy a kormány 480 forintban rögzíti az üzemanyagárak felső határát - a híre kifejezetten érzékenyen reagált a Mol részvénye, valósággal szabadulnak az olajcég papírjától a befektetők, ennek köszönhetően pedig a magyar tőzsde lefordult. A tengerentúli tőzsdék vegyes képet mutattak a csütörtöki zárásban: 0,4 százalékkal esett a Dow Jones, az S&P 500 0,06 százalékkal emelkedett, a Nasdaq pedig 0,5 százalékkal magasabban fejezte be a napot.

EURUSD

A 6,2 százalékos amerikai inflációs adat óta folyamatos erősödésben van a dollár: a befektetők a leendő monetáris szigorítást árazzák a FED részéről. Csütörtök estére 1,1440-ig jött le az EUR/USD, amire 2020 januárja óta nem volt példa. Ma reggel némileg korrigált és erősödött az euró, 1,1450-nél járunk.

EURHUF, USDHUF

Erősödéssel kezdett a forint péntek reggel az euróval szemben, de így is 365 közelében jár a jegyzés. Tegnap 366 közelében is járt a jegyzés, amivel veszesen közeledett történelmi mélypontjához a forint, majd onnan korrigált kicsit az árfolyam. A befektetők továbbra is elsősorban a Monetáris Tanács keddi kamatdöntő ülésére figyelnek, egyelőre tanácsalannak tűnnek abban, hogy mire számítsanak a jegybanktól. Ráadásul a kamatdöntés mellett kedden GDP-adat is érkezik. Az USD/HUF devizapárral a 318-as szinten kereskednek jelenleg.

Nyersanyagok

Az olajárak valamelyest emelkedtek csütörtökön: az OPEC a magas árak miatt csökkentette a 2021-es olajkeresleti előrejelzését, illetve a dollár is erősödött az aggasztó inflációs adat után. A Brent hordónkénti ára 23, míg a WTI 25 centtel emelkedett, és 82,87, illetve 81,59 dollár/hordó árfolyamokon zártak.

Makro naptár

A mai napon főként hangulati kereskedésre számítunk.

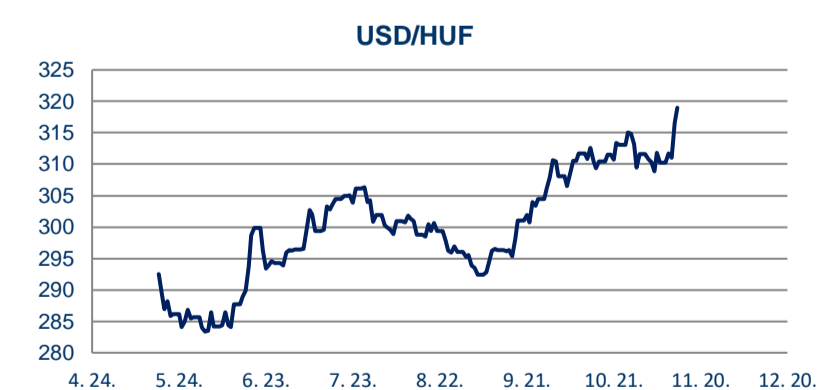
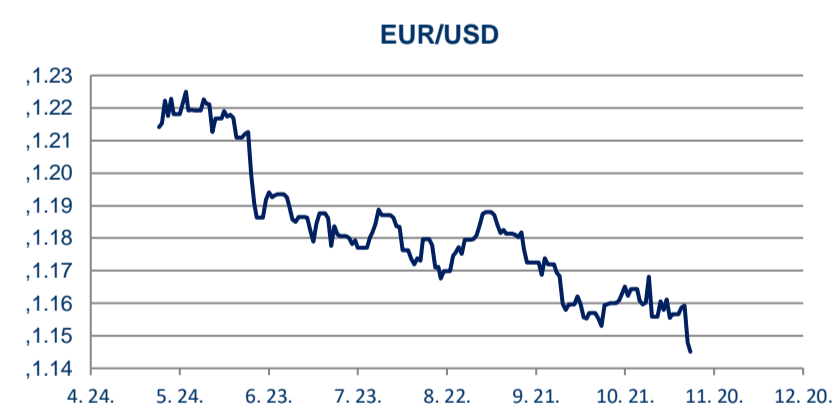
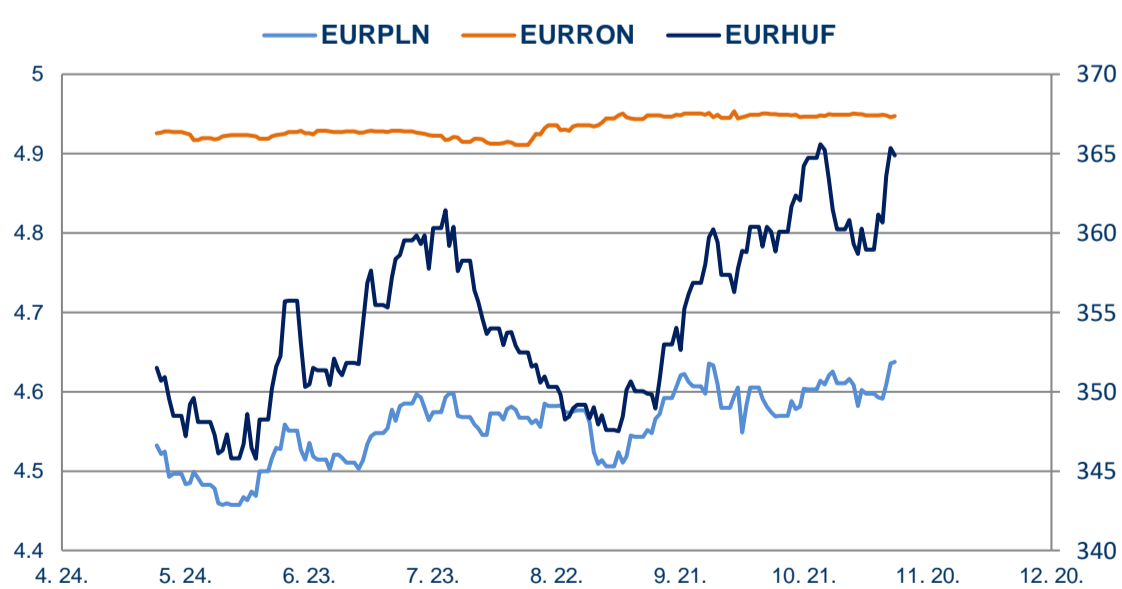
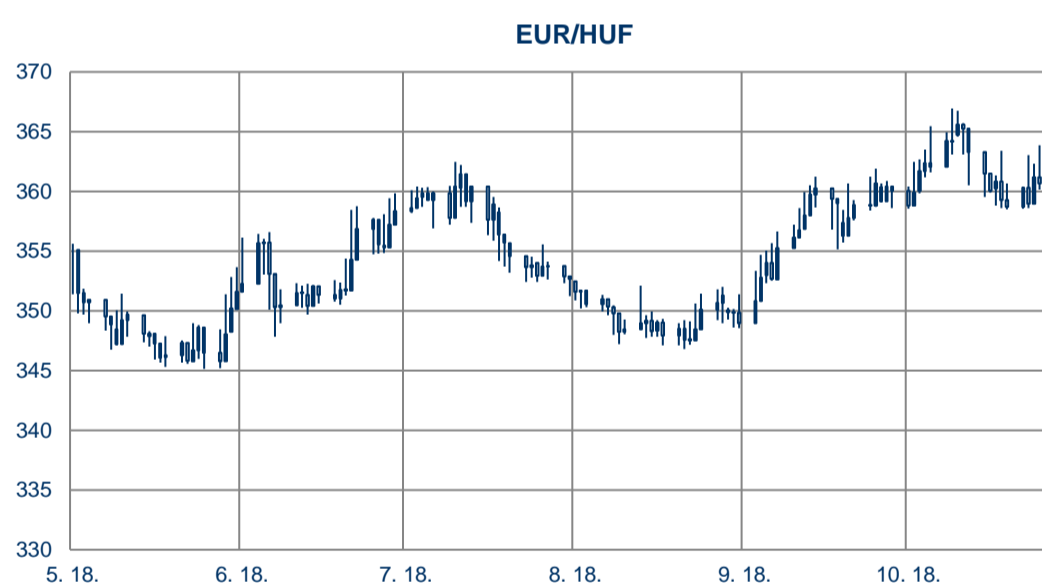
Spot FX árfolyamok			
9:56	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	363.61	365.98	↘
USDHUF	317.47	319.56	↘
CHFHUF	344.57	346.86	↘
EURUSD	1.14	1.15	↘
EURCHF	1.05	1.06	↗
EURGBP	0.85	0.86	↘
GBPHUF	425.64	428.59	↘
PLNHUF	78.37	78.93	↘
RONHUF	73.46	74.02	↗
CZKHUF	14.40	14.51	↘
EURPLN	4.62	4.65	↗
EURCZK	25.15	25.31	↘
JPYHUF	278.45	280.26	↘
TRYHUF	31.97	32.21	↗

*A jelenlegi középfárfolyamot az előző napi zárófárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:56	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	15.99	9.79	5.75
1 hónap	80.34	52.50	82.76
2 hónap	159.91	82.60	162.62
3 hónap	256.30	147.35	260.12
6 hónap	630.24	409.52	634.90
9 hónap	1035.68	685.50	1040.30
1 év	1482.00	981.85	1483.29

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 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).

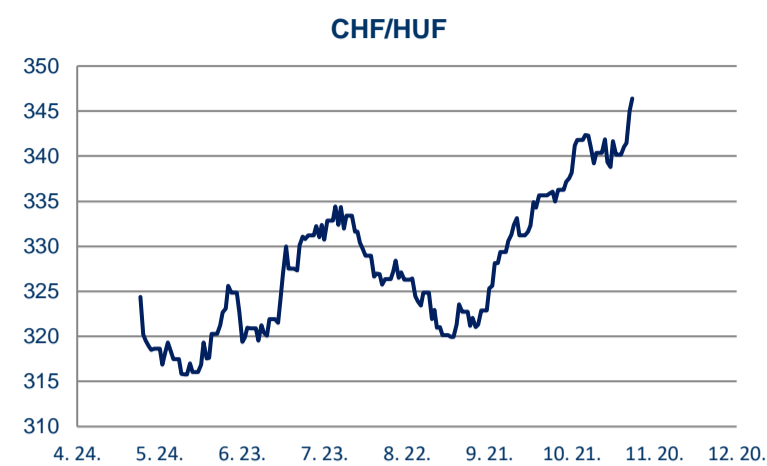
Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	1.80	2021.10.19	2021.11.16	2.10
EKB	0.00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0.75	2021.11.11	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0.25	2021.11.11	2021.12.15	0.25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2.01	41.55
3 év	3.23	24.23
10 év	3.82	-1.29
15 év	4.11	-1.91

* 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	
értéknapp:	2021.11.11
érték:	-0.49



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0.0654	0.0893	0.1544	0.2195	0.3538
CHF LIBOR	-0.7876	-0.7946	-0.7780	-0.7200	-0.5714
BUBOR	1.4100	1.8700	2.1500	2.3300	2.6000
EURIBOR		-0.5740	-0.5630	-0.5270	-0.4780
EUR LIBOR	-0.5844	-0.5764	-0.5676	-0.5487	-0.4854

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 649.27	0.06
Dow Jones	35 921.23	-0.44
CAC 40	7 059.55	0.07
FTSE 100	7 384.18	-0.30
Hang Seng	25 247.99	0.32
Nikkei 225	29 277.86	1.13

* 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
3.3853	3.8425	3.9150	3.9050	3.8900	3.8700	3.8525	3.8263	3.8200	3.8325

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
-0.4638	-0.2660	-0.1234	-0.0495	-0.0018	0.0380	0.0792	0.1265	0.1740	0.2174

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.

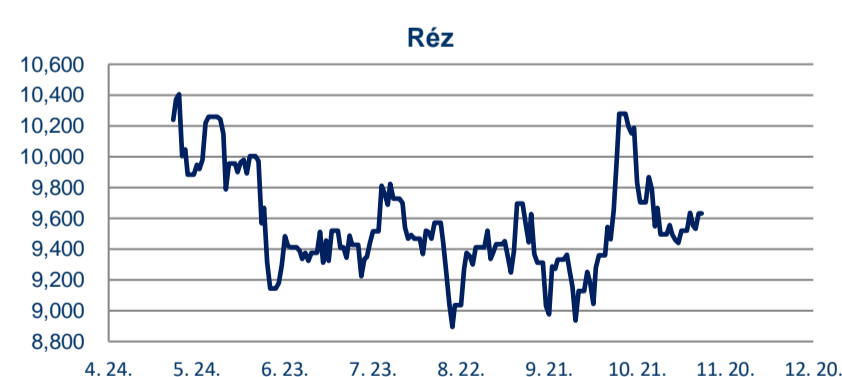
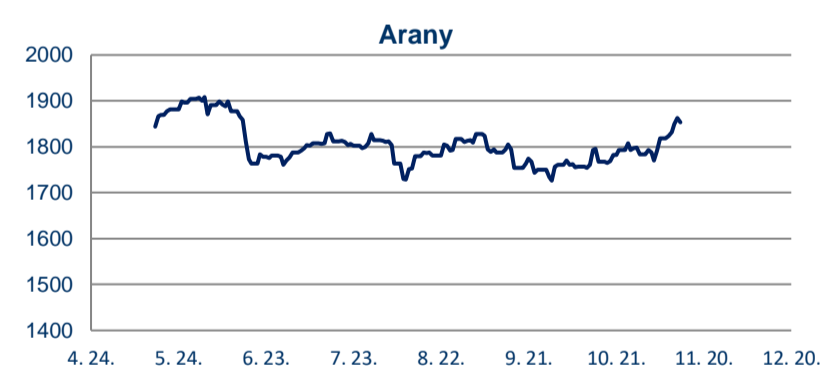
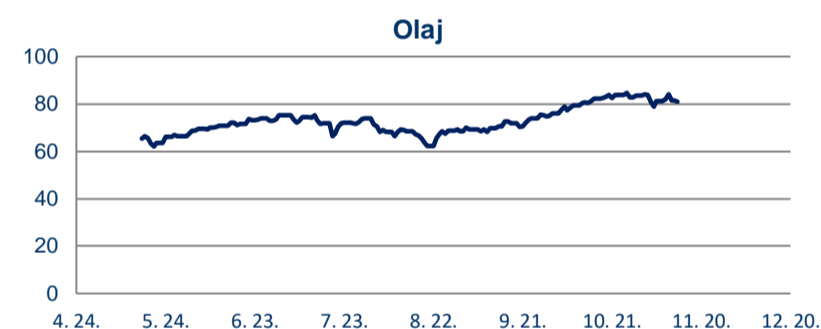
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4.90	2021.11.24	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6.20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12.50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	4.62	2021.11.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4.60	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	3.7
CPI (%)	2021.10.31	4.10	2021.11.17	4.1
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	80.86	1 853.15	9 633.50
52 hetes max	85.41	1 959.35	10 747.50
52 hetes min	42.25	1 676.89	6 886.50

* 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).