


www.kh.hu


2021.11.16

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Eseménytelen napot zártak az amerikai tőzsdék hétfőn, mindhárom vezető részvényindex vagy stagnált, vagy elhanyagolható elmozduláson ment keresztül. Az S&P 500 index az előző napi záróértékén fejezte be a kereskedést, míg a Dow Jones és a Nasdaq 0,04%-os mínuszokat voltak kénytelenek elkönyvelni. A kereskedő vállalatok vannak soron, ami a negyedéves eredmények publikálását illeti, ezek friss információt adhatnak a lakossági fogyasztói hajlandóság alakulásáról. A magyar tőzsdén eközben negatív hangulat alakult ki, az OTP, a Telekom és a Richter is mínuszban zárta a napot (-3%, -0,9%, -1%), csak a Mol tudott emelkedni (1,9%) a korábbi veszteségeinek korrekciójaként.

EURUSD

Tovább erősödött a dollár az euróval szemben a hét első kereskedési napján, így az EUR/USD jegyzések az 1,1460 körüli nyitóértékükről masszívan 1,1400 alá zuhantak. Az októberi kiugró amerikai inflációs adat és az emiatt növekvő inflációs félelmek következtében a befektetők feltehetőleg előre hozták a kamatemelési ciklus elindításának kezdetével kapcsolatos várakozásait, valamint a hosszú kötvénypiaci hozamok is 5-6 bázispontot emelkedtek napközben, ami szintén fokozta a dollár hátszélét. Az EUR/USD árfolyam 1,1360-on zárt és jelenleg is ezen szint körül mozog.

EURHUF, USDHUF

Enyhült a nyomás a hazai devizán az euróval szemben a hétfői kereskedés során. Az EUR/HUF jegyzések 367 közeléből 366-ig csökkentek, ami friss makrogazdasági hírek hiányában leginkább az elmúlt idők forintveszteségeinek korrekciójaként fogható fel. Kedd reggel tovább erősödik a forint, a piaci szereplők ez alapján a kamatemelés várható forinterősítő hatását próbálhatják kihasználni. Az EUR/HUF árfolyam jelenleg 365,60 körül, míg az USD/HUF jegyzések 321,70 körül mozognak.

Nyersanyagok

Enyhe csökkenést mutattak a nyersolajárak hétfőn, így elmondható, hogy a kínálati aggályok és az emelkedő energiaárak, valamint a koronavírus újbóli felfutása okozta keresleti bizonytalanság nagyjából kioltották egymás árfolyamhatását. A Brent ára végül 82,15 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI keverék 80,95 dolláron zárt.

Makro naptár

A mai napon GDP adatot publikáltak Magyarországon, valamint további GDP adatok érkeznek az eurózónából.

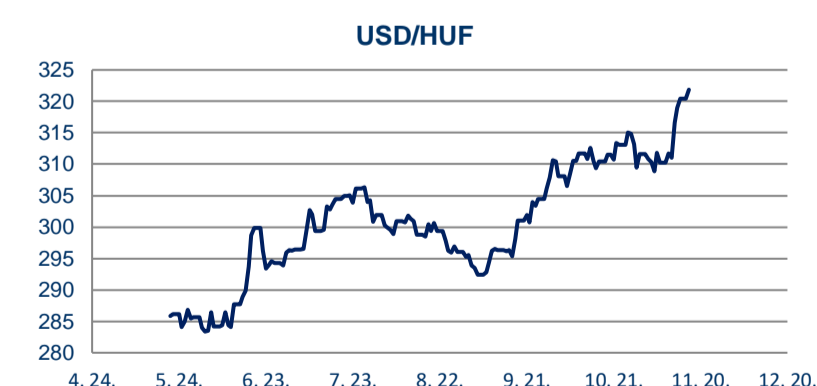
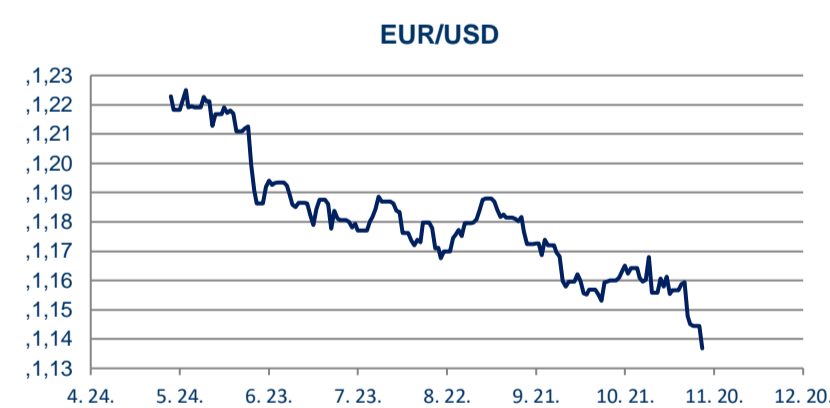
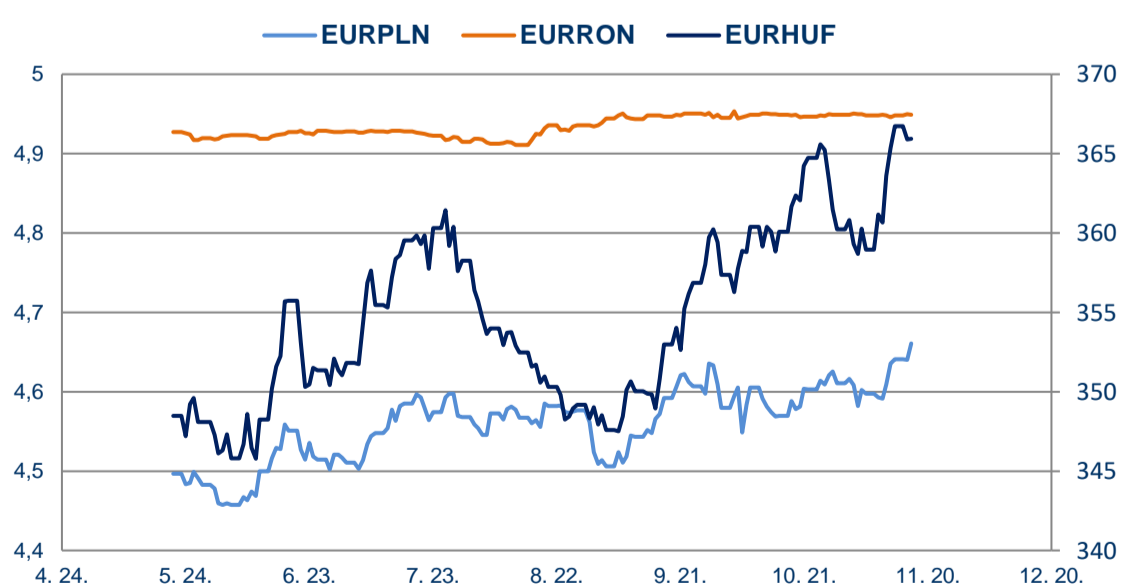
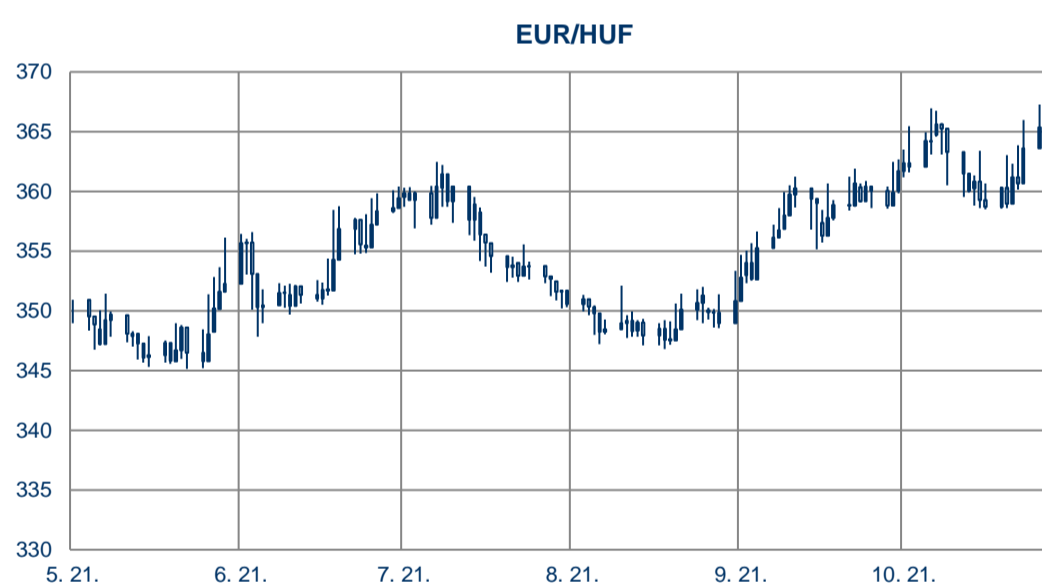
Spot FX árfolyamok			
9:59	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	364,78	367,19	↗
USDHUF	320,66	322,78	↘
CHFHUF	346,42	348,75	↘
EURUSD	1,13	1,14	↘
EURCHF	1,05	1,06	↗
EURGBP	0,84	0,85	↘
GBPHUF	431,85	434,94	↘
PLNHUF	78,22	78,78	↗
RONHUF	73,66	74,23	↗
CZKHUF	14,46	14,56	↘
EURPLN	4,65	4,68	↗
EURCZK	25,15	25,31	↗
JPYHUF	280,87	282,76	↗
TRYHUF	31,51	31,74	↘

*A jelenlegi középfolyamot az előző napi zárófolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:59	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	20,35	13,25	5,75
1 hónap	86,44	57,00	89,09
2 hónap	152,83	77,78	155,83
3 hónap	256,67	148,17	260,96
6 hónap	608,95	391,50	615,02
9 hónap	1032,78	683,98	1039,67
1 év	1477,09	979,00	1482,55

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	360	311	1,1600
Q1 22	358	310	1,1600
Q2 22	358	310	1,1600

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, költséget vagy kárt szenvednek el. Az itt megjelenő véleményeket jóhiszeműen hozzuk nyilvánosságra, de azok külön erre vonatkozó értesítés nélküli 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).

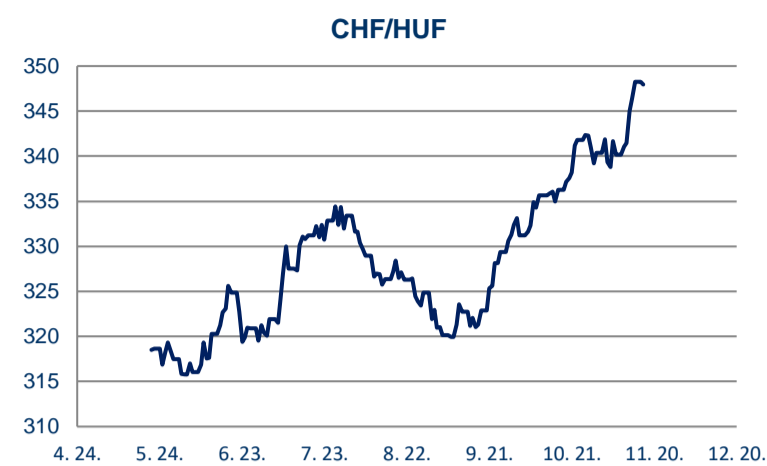
Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	1,80	2021.10.19	2021.11.16	2,10
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.15	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.15	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2,56	7,11
3 év	3,35	3,08
10 év	3,87	0,52
15 év	4,11	-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	
értéknapp:	2021.11.15
érték:	-0,484



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0748	0,0891	0,1550	0,2260	0,3985
CHF LIBOR	-0,7902	-0,7908	-0,7776	-0,7178	-0,5632
BUBOR	1,7400	1,9500	2,2200	2,4400	2,7400
EURIBOR		-0,5660	-0,5610	-0,5280	-0,4800
EUR LIBOR	-0,5869	-0,5764	-0,5731	-0,5511	-0,4751

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 682,80	0,00
Dow Jones	36 087,45	-0,04
CAC 40	7 128,63	0,27
FTSE 100	7 351,86	-0,02
Hang Seng	25 390,91	1,27
Nikkei 225	29 776,80	0,11

* 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
3,5200	3,8438	3,9138	3,9150	3,8900	3,8550	3,8300	3,7938	3,7838	3,8050

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
-0,4825	-0,3210	-0,2034	-0,1290	-0,0741	-0,0230	0,0285	0,0833	0,1371	0,1880

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.

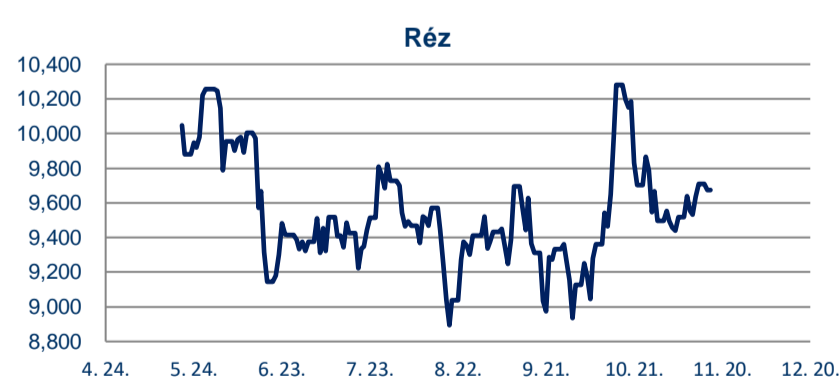
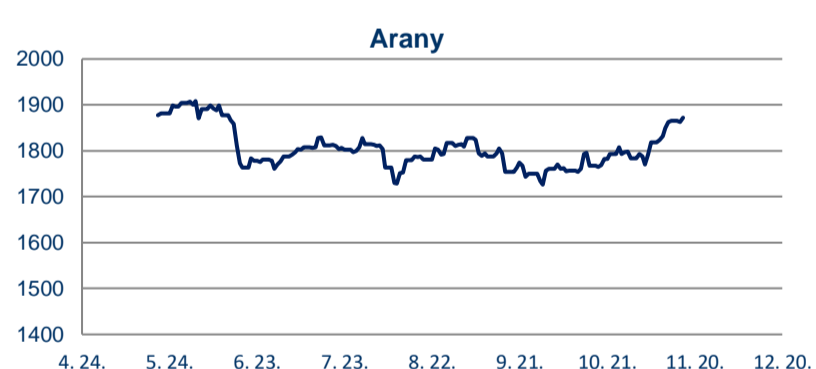
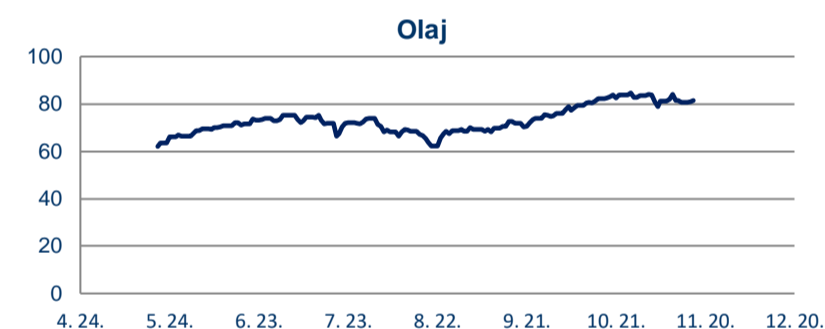
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.11.24	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	4,62	2021.11.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	2021.12.03	4,40
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 (%)	2021.09.30	-0,20	2021.12.14	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	7,40	2021.12.02	n.a.
külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2021.09.30	7328,80	2021.12.16	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	81,42	1 872,69	9 673,00
52 hetes max	85,41	1 959,35	10 747,50
52 hetes min	42,34	1 676,89	7 010,00

* 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).