


www.kh.hu


2021.11.17

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 nyitóértékekről 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 várakozásaikat, valamint a hosszú kötvénypiaci hozamok is 5-6 bázispontot emelkedtek napközben, ami szintén fokozta a dollár hátszelét. Az EUR/USD árfolyam 1,1360-on zárt és jelenleg is ezen szint körül mozog.

EURHUF, USDHUF

Meglehetősen nagy volt a szórás a tegnapi kamatdöntés előtt a szakmai környezetben a várható kamatemelés mértékét illetően, végül a voksukat a kevésbé agresszív emelés mellett letévőknek lett igazuk. A magyar jegybank 30 bázisponttal emelte a jegybanki alapkamat mértékét, aminek hatására először gyengülni kezdett a forint, majd Virág Barnabás nyilatkozata után, ahol bejelentette, hogy a hét csütörtöktől újra az egyhetes betéti eszköz lesz az irányadó rövid kamatláb, és szintjét az alapkamat szintjétől eltérően alakíthatják, a hazai deviza erősödésbe kezdett és végül valamivel a nyitáskori értéke alatt zárt. Jelenleg az EUR/HUF jegyzések 364,50 körül, az USD/HUF ráta pedig 322 körül mozog.

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.

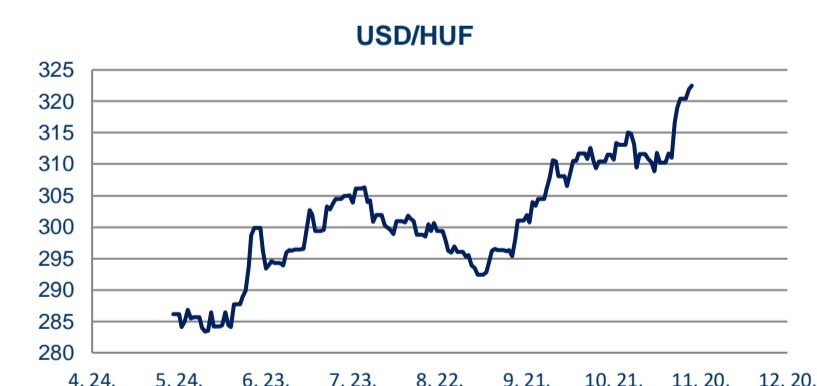
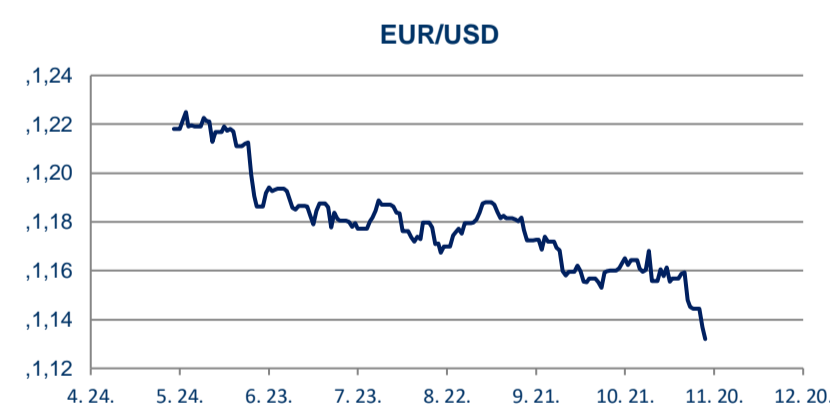
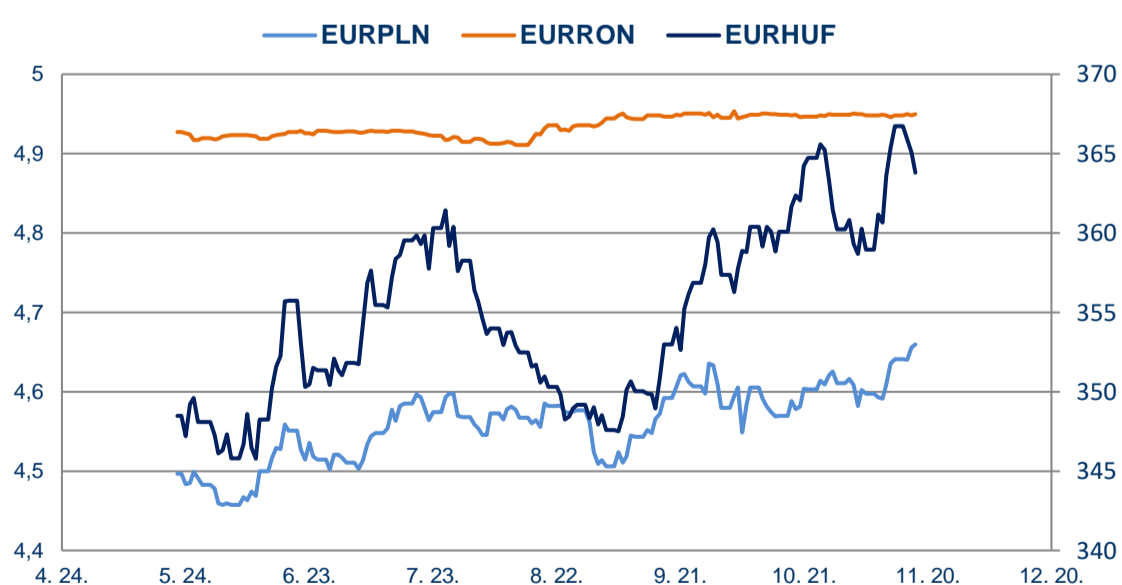
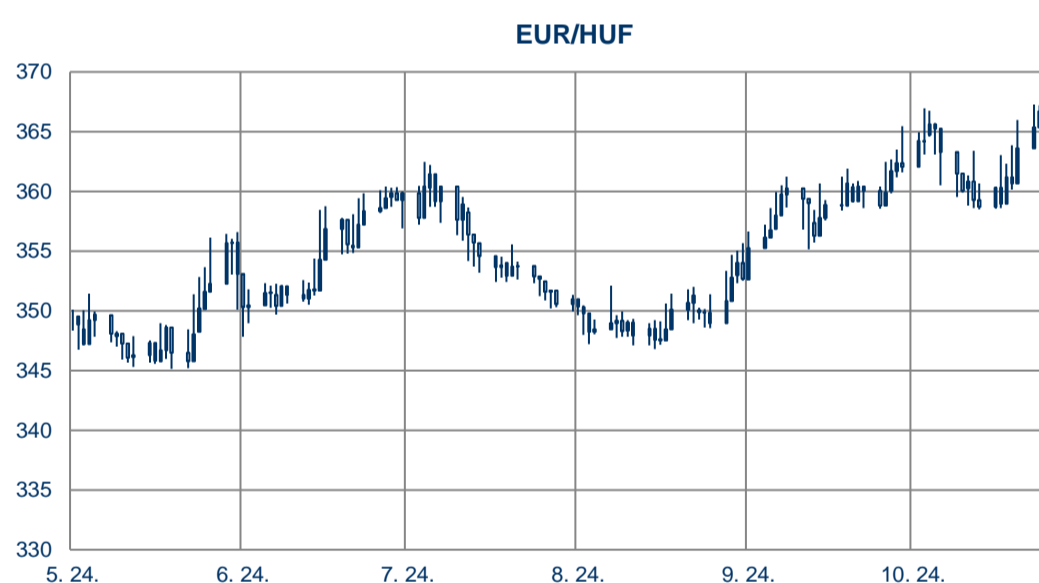
Spot FX árfolyamok			
14:44	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	362,58	364,99	↓
USDHUF	320,59	322,73	↓
CHFHUF	344,42	346,76	↓
EURUSD	1,13	1,13	↓
EURCHF	1,05	1,06	↓
EURGBP	0,84	0,84	↓
GBPHUF	431,49	434,48	↓
PLNHUF	77,81	78,35	↓
RONHUF	73,22	73,77	↓
CZKHUF	14,37	14,48	↓
EURPLN	4,64	4,67	↑
EURCZK	25,14	25,30	↑
JPYHUF	279,62	281,50	↓
TRYHUF	30,37	30,60	↓

*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
14:44	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	19,20	12,85	5,75
1 hónap	90,49	61,50	92,51
2 hónap	165,93	87,96	167,64
3 hónap	283,09	168,50	285,96
6 hónap	647,15	425,95	650,86
9 hónap	1075,99	723,78	1079,62
1 év	1511,93	1010,00	1513,41

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	360	311	1,1500
Q1 22	358	311	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 célok szolgálatát, 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 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 (Gaspár.Barnabas.Varga@kh.hu).

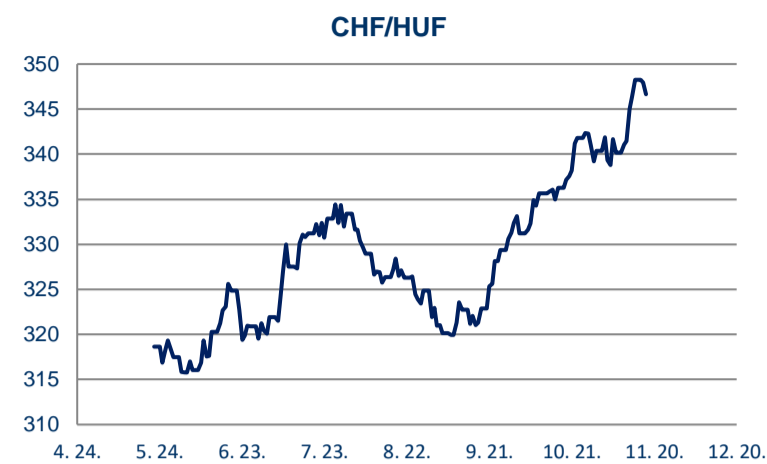
Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	2,10	2021.11.16	2021.12.14	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.16	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.17	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2,56	0,39
3 év	3,56	5,95
10 év	4,03	2,28
15 év	4,17	1,21

* 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:	2021.11.16
érték:	-0,486



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0750	0,0911	0,1579	0,2254	0,3943
CHF LIBOR	-0,7836	-0,7934	-0,7778	-0,7186	-0,5706
BUBOR	2,0700	2,2700	2,4500	2,6900	3,0100
EURIBOR		-0,5670	-0,5670	-0,5380	-0,4890
EUR LIBOR	-0,5861	-0,5787	-0,5731	-0,5506	-0,4870

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 700,90	0,39
Dow Jones	36 142,22	0,15
CAC 40	7 152,60	0,07
FTSE 100	7 326,97	-0,39
Hang Seng	25 713,78	-0,25
Nikkei 225	29 808,12	-0,40

* 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
3,5323	3,8725	3,9425	3,9425	3,9300	3,9100	3,8925	3,8850	3,8800	3,8775

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
-0,4889	-0,3270	-0,2071	-0,1277	-0,0680	-0,0119	0,0450	0,1026	0,1603	0,2140

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.

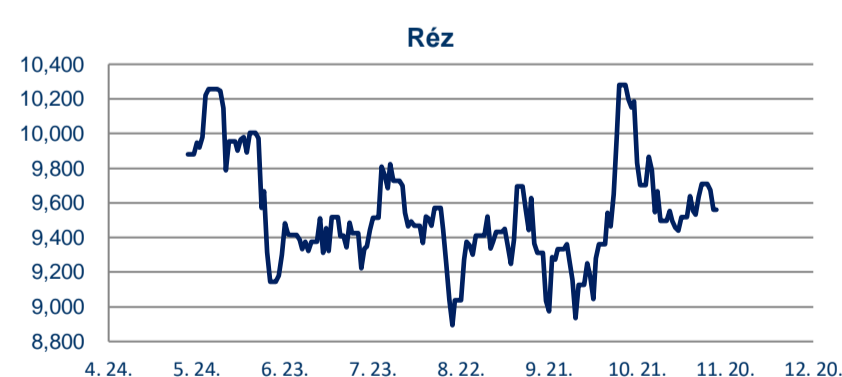
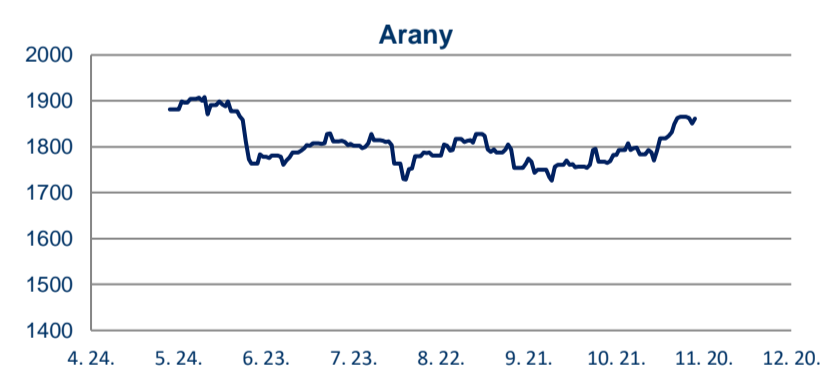
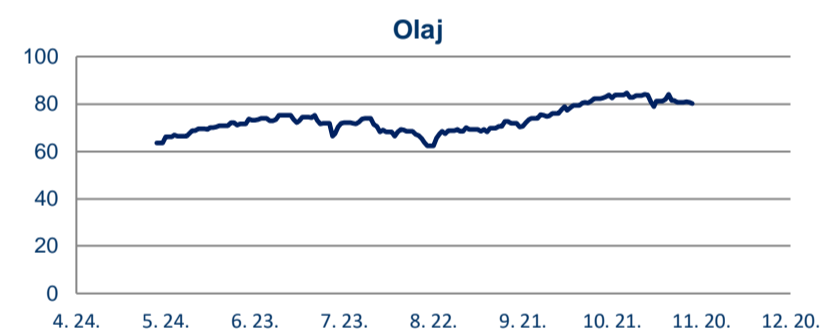
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.11.24	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.10.31	5,14	2021.12.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	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 (%)	2021.10.31	16,30	2021.12.15	n.a.

Eurozóna főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	3,70	2021.12.07	n.a.
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	80,07	1 861,60	9 561,00
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).