


www.kh.hu


2021.11.18

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Visszafogott mozgások voltak megfigyelhetők mind az amerikai, mind az európai tőzsdéken szerdán. A befektetők a tengerentúlon a negyedéves vállalati eredmények mellett az ingatlanpiaci adatokra figyelhettek a nap folyamán, amelyek az új ingatlanok építése és az újonnan megszerzett építési engedélyek terén sem okozott meglepetést. Az amerikai vezető indexek a nap végére lefordultak, az S&P 500 és a Nasdaq 0,3%-t veszített az értékéből, míg a Dow Jones 0,6%-kal került lejjebb. Habár Európában inkább pozitív hangulat jellemezte a borszékot, a magyar bluechipek többsége mínuszban zárt, ami a BUX index 0,6%-os értékvesztéséhez vezetett.

EURUSD

A hajnali órákban jelentős dollárerő jelent meg az EUR/USD piacon, a jegyzések 1,1280 alá is beszúrtak rövid időre. Az átmeneti árfolyamcsökkenést oldalazás követte, így az előző napi záróárfolyamának szintjén fejezte be a kereskedést az említett devizapár. A dollár tényerését gátolta az amerikai hosszú kötvények hozamának jelentős csökkenése. Az eurózóna inflációs adatai többnyire megegyeztek a várakozásokkal, a maginfláció azonban 0,1%-ponttal alulmaradt az előrejelzésektől. Az árfolyam alakulásában ez nem okozott érdemi kilengést. Jelenleg az EUR/USD ráta 1,1330 körül mozog.

EURHUF, USDHUF

Valamelyest erősödni tudott a forint az euróval és a dollárral szemben szerdán, a piaci szereplők feltehetőleg az MNB mai egyhetes betéti eszközének kamatbejelentésére várnak, ami elmozdíthatja az aktuális szintől az EUR/HUF árfolyamot. A kérdés tehát, hogy mennyivel fogja "kipótolni" a keddi 30 bázispontos emelést a jegybank ideiglenesen egy hét erejéig. Jelenleg az EUR/HUF árfolyam 363,60 körül, az USD/HUF jegyzések pedig 320,80 körül mozognak.

Nyersanyagok

A koronavírus újbóli felfutása következtében lefelé mutató kockázatokkal érdemes számolni az olajkereslet alakulását illetően, ami esetleges túlkínálatához vezethet az a jövőben, figyelmeztette a piacokat az OPEC és a Nemzetközi Energia Ügynökség szerdán. A Brent nyersolaj a kijelentések hallatára 2,44%-kal csökkent és 80,23 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI ára közel 2,8%-t csökkent és 78,36 dolláron zárt.

Makro naptár

A mai napon munkaerőpiaci adatokat publikálnak az USA-ban.

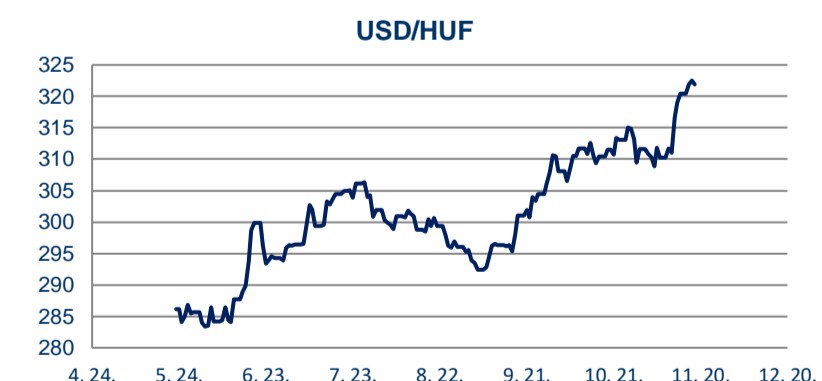
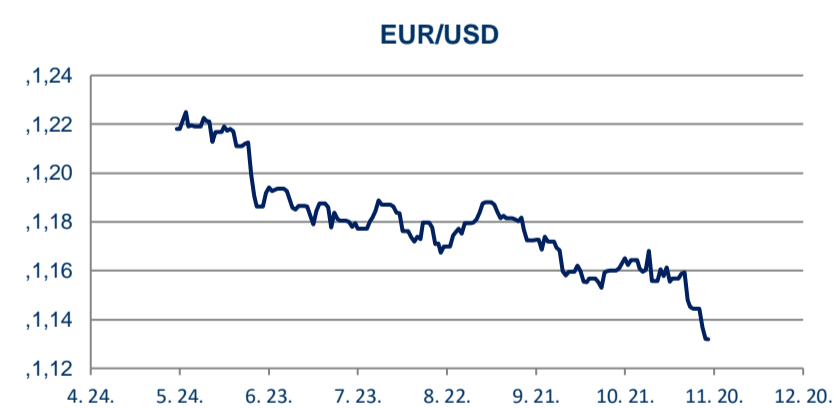
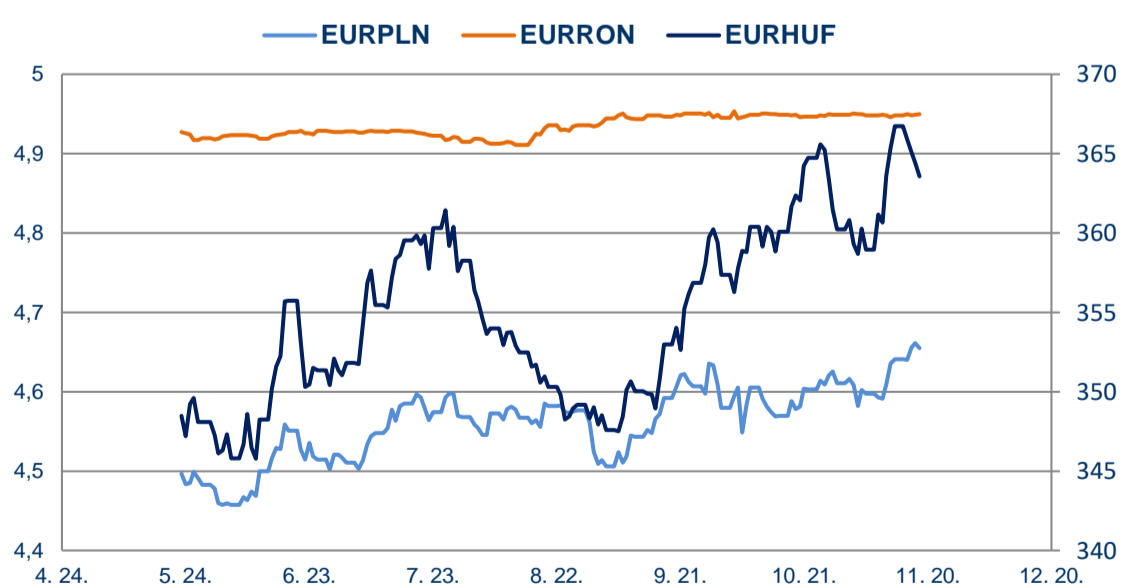
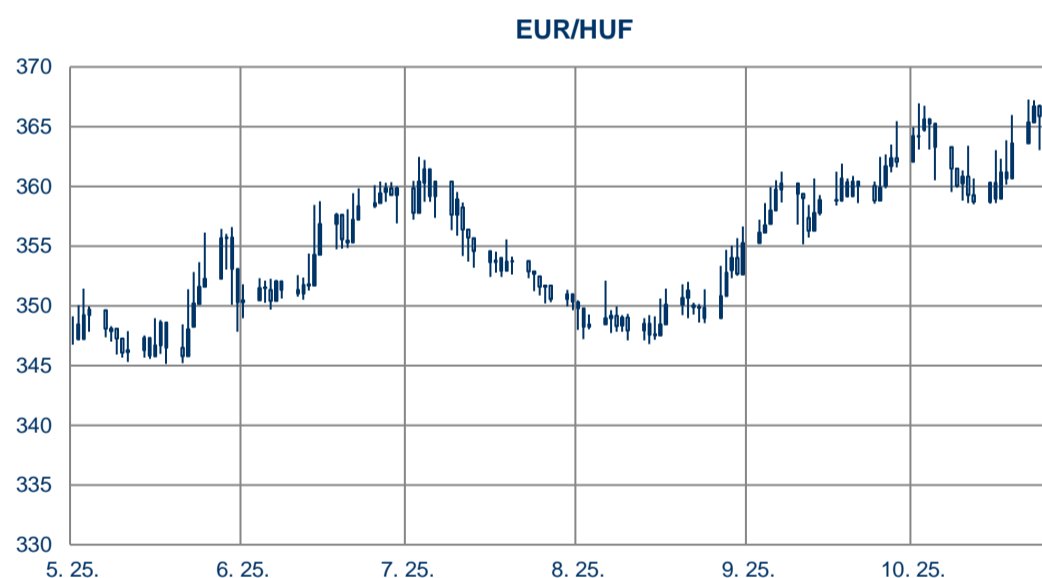
Spot FX árfolyamok			
9:39	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	362,42	364,83	↘
USDHUF	319,84	321,97	↘
CHFHUF	344,53	346,86	↘
EURUSD	1,13	1,14	↘
EURCHF	1,05	1,06	↘
EURGBP	0,84	0,84	↘
GBPHUF	431,28	434,31	↘
PLNHUF	77,80	78,36	↘
RONHUF	73,18	73,75	↗
CZKHUF	14,37	14,47	↗
EURPLN	4,64	4,67	↘
EURCZK	25,14	25,29	↘
JPYHUF	280,11	281,99	↘
TRYHUF	29,66	29,88	↗

*A jelenlegi középfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:39	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	19,37	12,98	5,75
1 hónap	91,66	62,42	93,48
2 hónap	173,75	94,35	176,34
3 hónap	287,60	175,00	290,53
6 hónap	670,95	447,00	674,72
9 hónap	1100,18	745,97	1103,68
1 év	1536,00	1035,85	1538,49

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	360	311	1,1500
Q1 22	357	311	1,1600
Q2 22	357	307	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 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	2,10	2021.11.16	2021.12.14	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.17	'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	
értéknap:	2021.11.17
érték:	-0,486

Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0743	0,0889	0,1600	0,2278	0,3991
CHF LIBOR	-0,7812	-0,7920	-0,7782	-0,7182	-0,5708
BUBOR	2,0700	2,2700	2,4500	2,6900	3,0100
EURIBOR		-0,5670	-0,5670	-0,5380	-0,4890
EUR LIBOR	-0,5857	-0,5790	-0,5713	-0,5497	-0,4886

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 688,67	-0,26
Dow Jones	35 931,05	-0,58
CAC 40	7 156,85	0,12
FTSE 100	7 291,20	-0,23
Hang Seng	25 650,08	-1,29
Nikkei 225	29 688,33	-0,30

* Az előző napi nyitó ár záró hozamszintek között

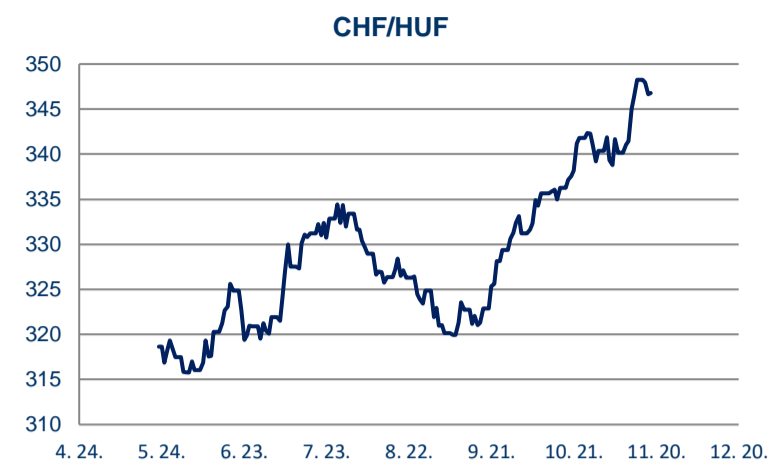
HUF IRS (fix kamat piaci referenciaszintje, %)									
1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év
3,5900	3,9800	4,0538	4,0500	4,0400	4,0300	4,0200	4,0113	4,0013	3,9900

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
-0,4952	-0,3441	-0,2253	-0,1470	-0,0870	-0,0329	0,0215	0,0770	0,1323	0,1849

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	4,50
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.

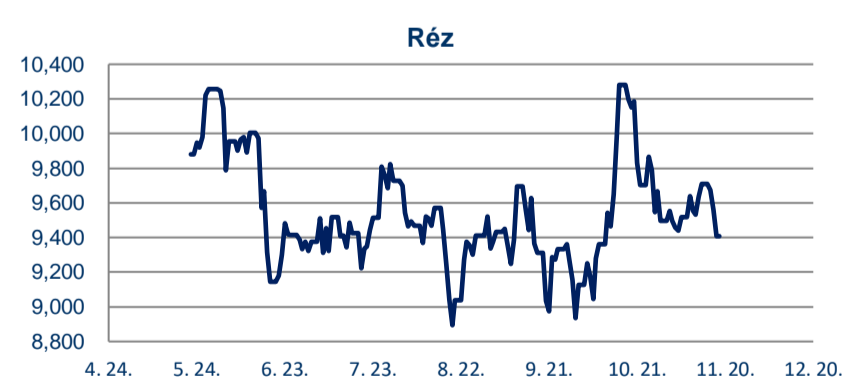
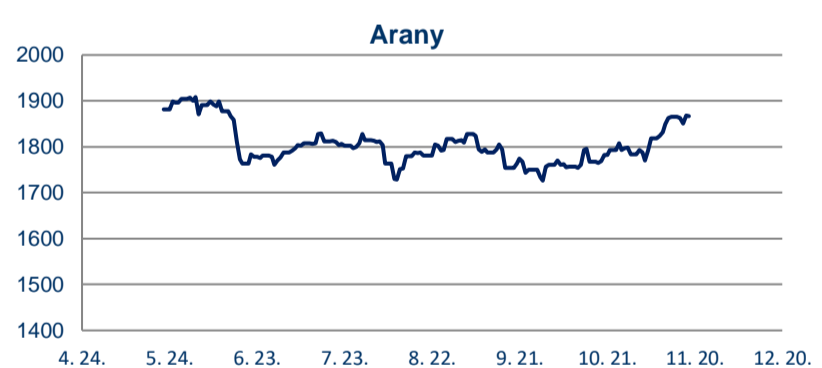
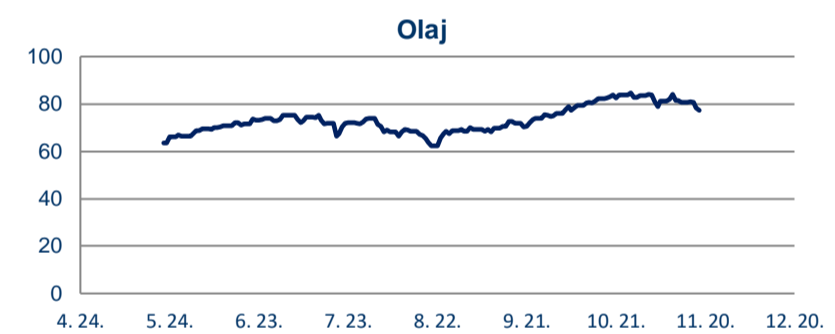
Eurozóna főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	3,70	2021.12.07	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	4,10	2021.12.17	n.a.
PPI (%)	2021.09.30	16,00	2021.12.02	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	-0,20	2021.12.14	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	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	77,43	1 866,17	9 406,50
52 hetes max	85,41	1 959,35	10 747,50
52 hetes min	42,89	1 676,89	7 012,50

* 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).