


www.kh.hu


2021.11.19

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Vegyesen zártak tegnap a vezető amerikai részvényindexek, a Dow Jones értéke 0,2 százalékot veszített, a S&P 500 értéke 0,3 százalék pluszban zárt, míg a Nasdaq értéke 1,1 százalék pluszban fejezte be a napot. Hogyha visszatekintünk az elmúlt hétre, akkor az látszik, hogy tőzsdéken nem igazán lehet határozott mozgásokat látni. Ez egyrészt annak tudható be, hogy a ralit ezidáig fűtő vállalati gyorsjelentési szezonnak a vége felé közeledünk, és az elmúlt időszakban ismét egyre nagyobb hangsúlyt kaptak az inflációs félelmek, illetve az infláció megfékezésére adott jegybanki intézkedések.

EURUSD

Jelentősebb piacmozgató tényezők hiányában az EUR/USD valamelyest tudott felfelé korrigálni csütörtökön, mivel az irányadó 10 éves amerikai kincstári kötvényhozam visszaesett a hét eleji többhetes csúcsáról. Ennek ellenére a 10 éves hozam jelenleg is 1,6 % közelében jár, ami korlátozhatja az EUR/USD további emelkedését, tekintve, hogy a két jegybank közötti hangnembeli eltérés továbbra is fennáll. Az EUR/USD-t péntek reggel 1,1350 körül jegyzik.

EURHUF, USDHUF

Az MNB csütörtökön újabb 40 bázispontos kamatemelést hajtott végre az egyhetes betéten keresztül, ez a forintot is erősödésbe lökte. A 364-es szintről pillanatok alatt 362-ig erősödött az árfolyam, azonban a délután folyamán szép lassan visszacsorgott a kiinduló szintre. Habár az irányadó kamatszint mostantól az egyhetes betéti eszköz, és így valójában egy 0,7 százalékos kamatemelésről beszélhetünk összességében ezen a héten, a forint nem tudott érdemben profitálni a monetáris szigorításból, jelenleg is a 363-as szinten oldalazik. Az USD/HUF 320-nál jár.

Nyersanyagok

Az olajárak csütörtökön némileg emelkedtek a hathetes mélypontjukról. A befektetők azon töprengenek, hogy a nagy gazdaságok mennyi nyersanyagot szabadítanak fel stratégiai készleteikből, és ez mennyivel enyhíti a globális nyersolajkeresleti nyomást. A Brent hordónkénti ára jelenleg 82,02 dollár, míg a WTI-vel 79,86 dolláron kereskednek.

Makro naptár

A mai napon főként hangulati kereskedelemre számítunk.

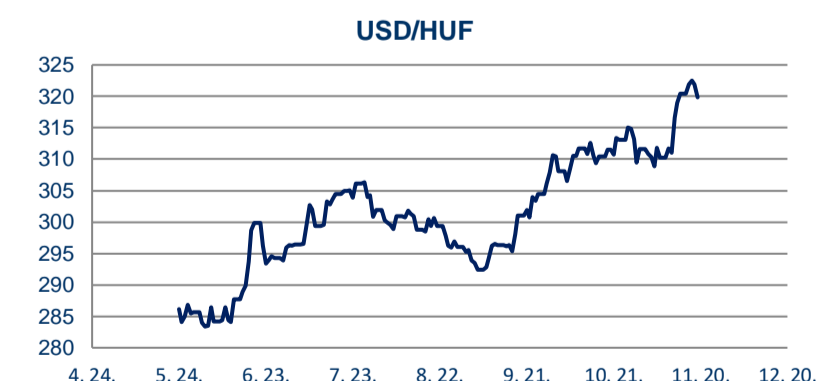
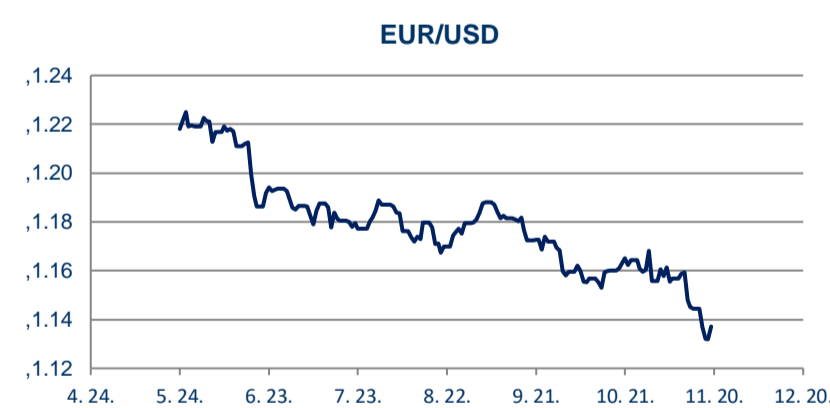
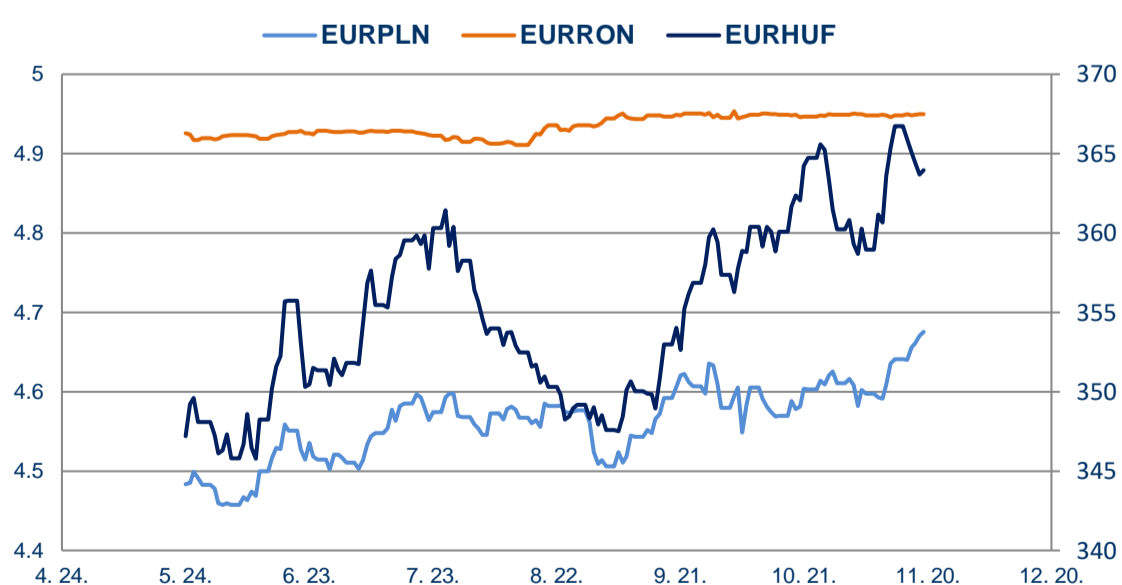
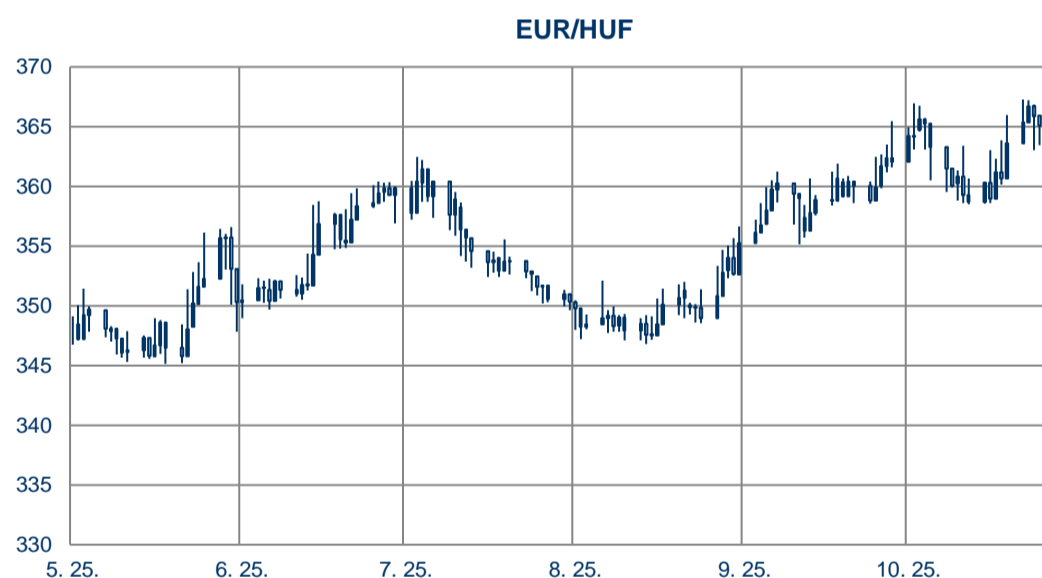
Spot FX árfolyamok			
9:59	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	362.75	365.09	↗
USDHUF	320.34	322.42	↗
CHFHUF	345.14	347.44	↗
EURUSD	1.13	1.14	↘
EURCHF	1.05	1.05	↗
EURGBP	0.84	0.84	↗
GBPHUF	430.80	433.77	↗
PLNHUF	77.43	77.99	↗
RONHUF	73.25	73.80	↘
CZKHUF	14.31	14.42	↘
EURPLN	4.67	4.70	↗
EURCZK	25.26	25.42	↗
JPYHUF	279.84	281.68	↘
TRYHUF	29.06	29.29	↗

*A jelenlegi középfárfolyamot az előző napi zárófárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:59	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	20.49	14.00	5.75
1 hónap	94.45	65.70	96.56
2 hónap	184.61	103.00	186.08
3 hónap	300.85	185.22	303.25
6 hónap	715.08	485.49	717.37
9 hónap	1170.19	806.20	1171.55
1 év	1643.90	1126.85	1641.42

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1.1800
Q4 21	360	311	1.1500
Q1 22	358	311	1.1500
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 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).

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	2021.11.18	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0.25	2021.11.18	2021.12.15	0.25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2.66	3.91
3 év	3.83	7.58
10 év	4.11	1.99
15 év	4.22	1.20

* 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:	2021.11.18
érték:	-0.486

Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0.0753	0.0888	0.1575	0.2286	0.3986
CHF LIBOR	-0.7812	-0.7894	-0.7784	-0.7192	-0.5710
BUBOR	2.0000	2.3200	2.5100	2.7500	3.0400
EURIBOR		-0.5630	-0.5640	-0.5330	-0.4880
EUR LIBOR	-0.5856	-0.5753	-0.5674	-0.5467	-0.4857

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 704.54	0.34
Dow Jones	35 870.95	-0.17
CAC 40	7 141.98	0.46
FTSE 100	7 255.96	0.38
Hang Seng	25 319.72	-1.07
Nikkei 225	29 598.66	0.50

* Az előző napi nyitó ár záró hozamszintek között

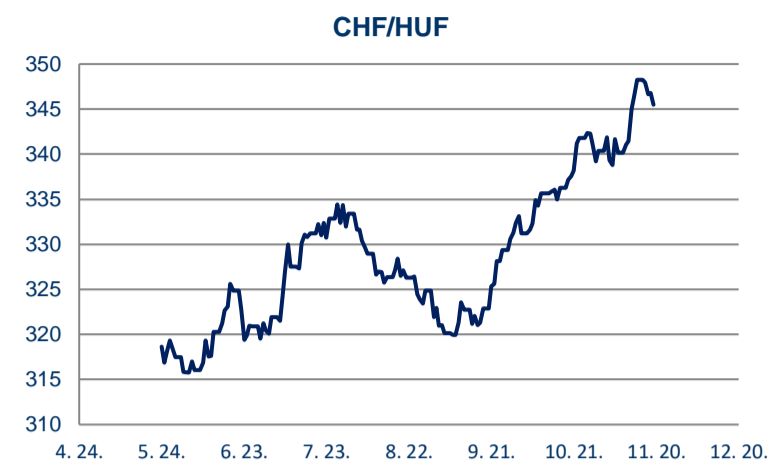
HUF IRS (fix kamat piaci referenciaszintje, %)									
1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év
3.8800	4.1950	4.2675	4.2500	4.2159	4.1900	4.1650	4.1400	4.1288	4.1250

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
-0.4936	-0.3447	-0.2245	-0.1485	-0.0927	-0.0391	0.0153	0.0720	0.1290	0.1804

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.

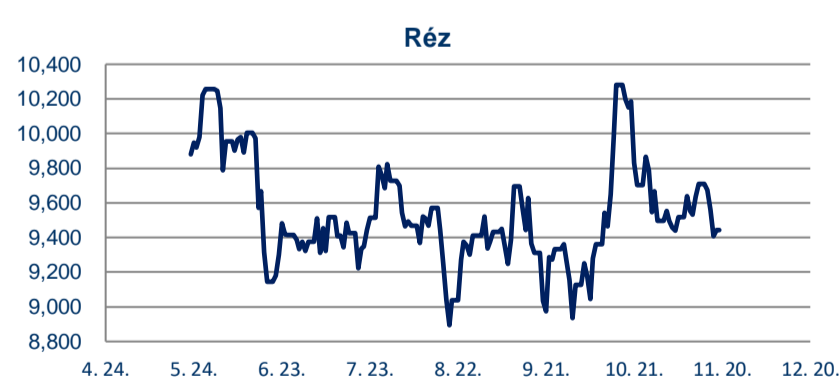
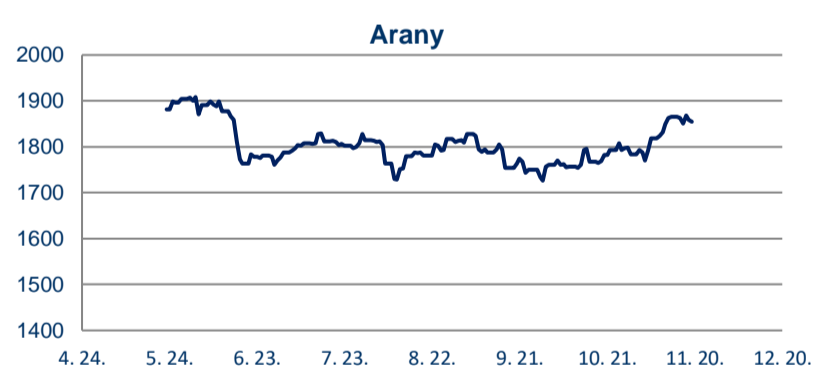
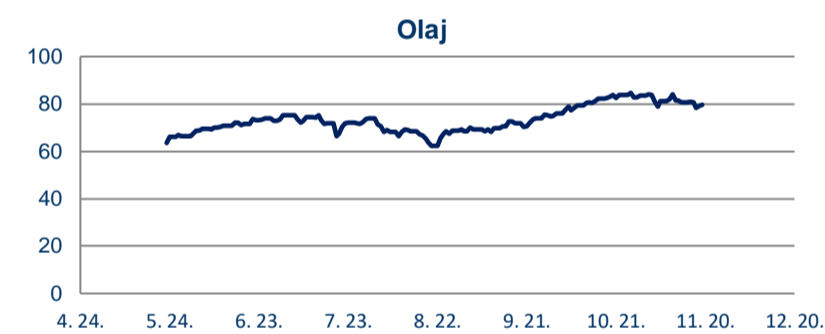
Eurozóna főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	3.70	2021.12.07	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	4.10	2021.12.17	n.a.
PPI (%)	2021.09.30	16.00	2021.12.02	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	-0.20	2021.12.14	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	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	79.56	1 854.08	9 441.50
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).