


[www.kh.hu](http://www.kh.hu)


2021.11.22

## Jó Reggelt Treasury!

### Gazdaság, tőzsde

A tengerentúlon vegyes teljesítményt mutattak a vezető részvényindexek a pénteki kereskedés során, az S&P 500 0,1%-kal, a Dow Jones pedig 0,7%-kal fejezte be lejjebb a napot, mint előző napi záróértéke. A technológiai részvényeket magába foglaló Nasdaq index eközben 0,4%-t tudott javulni. A tőzsdepiaci hangulatot egyre inkább a koronavírus felfutása határozza meg. Európában a romló járványhelyzet miatt bevezetett korlátozó intézkedések, valamint az ezeket sürgető szakvélemények miatt kifejezetten borús hangulat alakult ki, a BUX index így 1%-t veszített az értékéből, amit az OTP és a Mol veszteségei indukáltak.

### EURUSD

Továbbra sem jelent vonzó alternatívát a dollárbefektetők számára az euró, így a pénteki kereskedés során jelentős dollárerősödés bontakozott ki, ami az EUR/USD jegyzéseket az 1,1360 körüli szintről rövid időre 1,1250 közelébe süllyesztette, ahonnan azonban visszapatant az árfolyam és 1,1280 körül zárt. Az EKB fenntartja az elképzeléseit az infláció ideiglenes mivoltával kapcsolatban, így szigorítás a közeljövőben nem várható részükről. Az EUR/USD ráta jelenleg 1,1270 körül mozog.

### EURHUF, USDHUF

A jelentős dollárerő szokás szerint nem tett jót a feltörekvő devizáknak, a régióban a cseh korona, a lengyel zloty és a forint is jelentős értékvesztésen ment keresztül. A hazai deviza közel 4 egységet emelkedett az euróval szemben a nyitáskori 363,50 körüli szintől, így 367,50 körül zárt. A hazai deviza gyengülése váratlanul mondható, hiszen az MNB a keddi kamatdöntő ülésén 30 bázisponttal emelte jegybanki alapkamatot, csütörtökön pedig ezt további 40 bázisponttal megtoldva határozta meg az egyhetes betéti eszközök kamatát. Az EUR/HUF jegyzések jelenleg 368 körül mozognak, míg az USD/HUF ráta jelenleg 326 környékén mozog.

### Nyersanyagok

Közel 3%-t estek az olajárak pénteken, miután a járványhelyzet alakulása aggodalomra ad okot a gazdaságok működését illetően, így az olajkereslet várható alakulása is egyre kedvezőtlenebb képet mutat. A Brent ára 2,9%-kal került lejjebb és 78,89 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI 3,6%-t esett és 76,10 dolláron zárt.

### Makro naptár

A mai napon hangulatkereskedés várható.

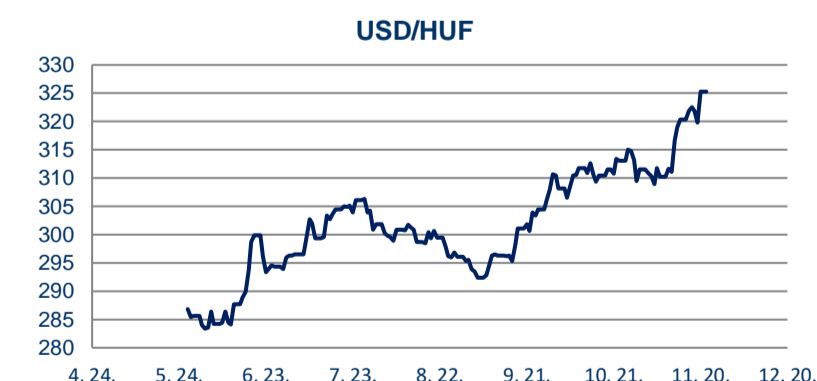
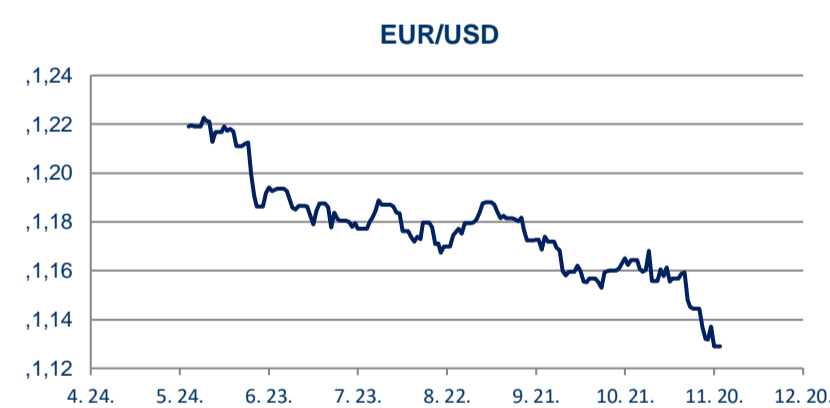
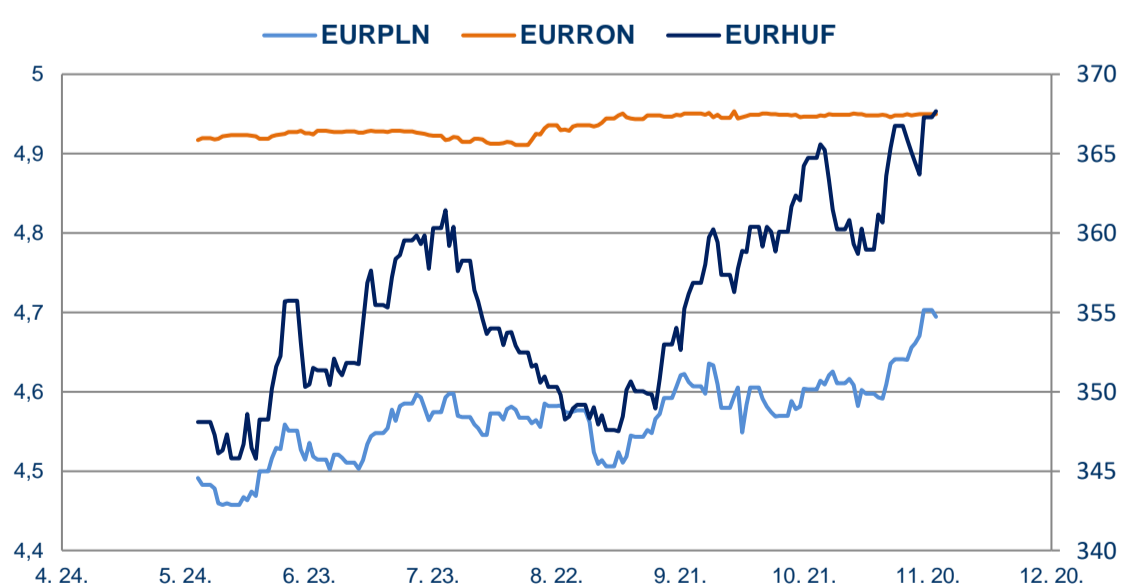
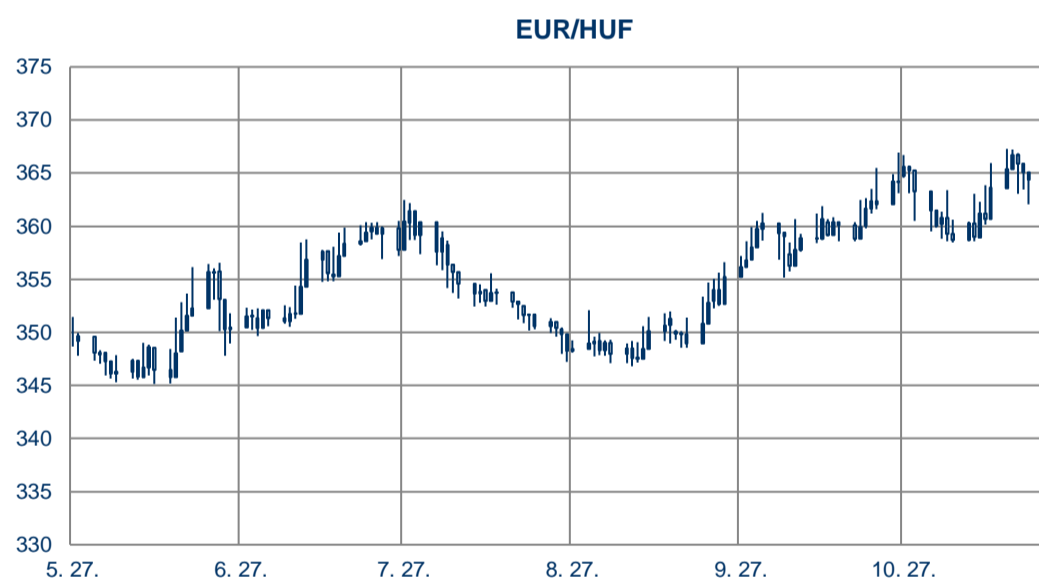
Spot FX árfolyamok			
9:15	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	366,47	368,87	↗
USDHUF	325,18	327,30	↗
CHFHUF	350,06	352,39	↗
EURUSD	1,12	1,13	↘
EURCHF	1,04	1,05	↘
EURGBP	0,84	0,84	↗
GBPHUF	436,44	439,52	↘
PLNHUF	78,04	78,56	↘
RONHUF	74,01	74,56	↘
CZKHUF	14,41	14,51	↘
EURPLN	4,68	4,71	↘
EURCZK	25,35	25,52	↗
JPYHUF	284,92	286,80	↘
TRYHUF	29,11	29,35	↘

\*A jelenlegi középfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:15	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	19,36	12,98	5,75
1 hónap	105,44	70,77	107,57
2 hónap	186,05	101,50	186,47
3 hónap	301,56	181,79	303,62
6 hónap	706,17	472,55	710,93
9 hónap	1174,57	801,50	1180,57
1 év	1654,02	1120,00	1657,18

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	359	311	1,1500
Q1 22	357	311	1,1500
Q2 22	357	307	1,1600

K&H Bank előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
2021.11.30	355,00	307,36	1,16
2021.12.31	360,00	313,04	1,15
2022.01.31	357,67	308,19	1,16
2022.02.28	355,33	305,44	1,16
2022.03.31	353,00	301,71	1,17
2022.04.30	355,33	301,98	1,18
2022.06.30	360,00	302,52	1,19
2022.09.30	364,00	300,83	1,21
2022.12.31	365,00	296,75	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	2021.11.19	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.19	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2,66	0,00
3 év	3,83	0,00
10 év	4,13	0,49
15 év	4,22	0,00

\* 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:	2021.11.18
érték:	-0,486

Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0760	0,0934	0,1640	0,2294	0,3918
CHF LIBOR	-0,7806	-0,7888	-0,7790	-0,7242	-0,5756
BUBOR	2,0600	2,4900	2,7200	2,9500	3,2100
EURIBOR		-0,5580	-0,5590	-0,5280	-0,4900
EUR LIBOR	-0,5870	-0,5769	-0,5651	-0,5446	-0,4913

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 697,96	-0,14
Dow Jones	35 601,98	-0,75
CAC 40	7 112,29	-0,42
FTSE 100	7 223,57	-0,45
Hang Seng	25 049,97	-0,34
Nikkei 225	29 745,87	0,09

\* Az előző napi nyitó ár záró hozamszintek között

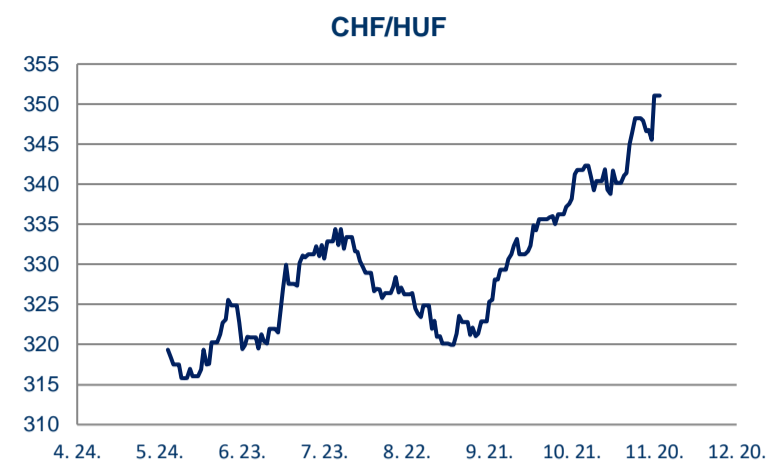
HUF IRS (fix kamat piaci referenciaszintje, %)									
1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év
3,9100	4,2266	4,2966	4,2800	4,2391	4,1874	4,1825	4,1359	4,1473	4,1373

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
-0,4981	-0,3630	-0,2474	-0,1801	-0,1330	-0,0840	-0,0340	0,0187	0,0731	0,1232

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.

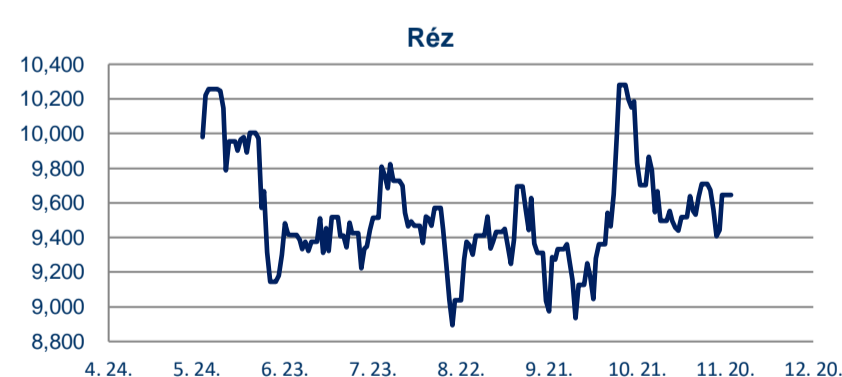
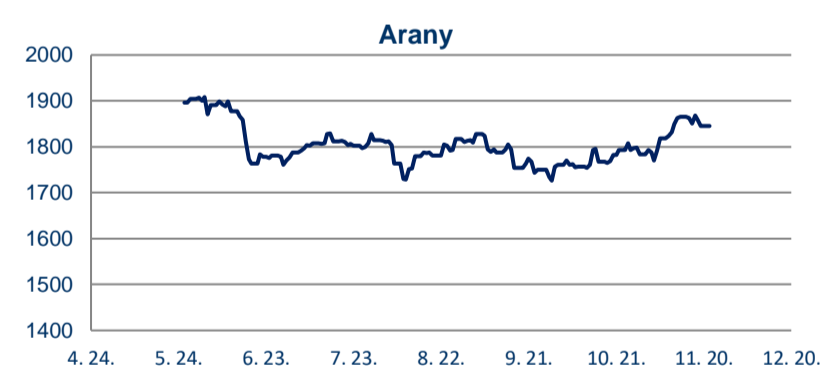
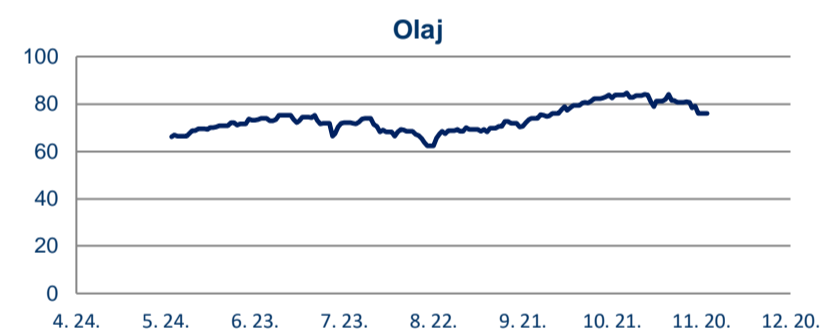
Eurozóna főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	3,70	2021.12.07	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	4,10	2021.12.17	n.a.
PPI (%)	2021.09.30	16,00	2021.12.02	n.a.
ipari termelés (%)	2021.09.30	-0,20	2021.12.14	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	7,40	2021.12.02	n.a.
külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2021.09.30	7328,80	2021.12.16	n.a.
folyó fizetési mérleg (%)	2021.09.30	18,72	2021.12.20	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	75,96	1 844,77	9 646,50
52 hetes max	83,83	1 959,35	10 747,50
52 hetes min	43,68	1 676,89	7 158,00

\* 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).