


www.kh.hu


2021.11.23

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Vegyes teljesítményt mutattak az amerikai vezető tőzszeindexek hétfőn, a Dow Jones 0,05%-os pluszban, míg az S&P 500 és a Nasdaq 0,3%-os és 1,3%-os mínuszban zártak a napot. Utóbbi két index árfolyamcsökkenése meglepő volt azok után, hogy Jerome Powell megválasztották további négy évre a Fed elnökének, ami kedvező fejlemény a részvénypiaci befektetők számára. Európában a hangulat tovább romlott a egyre romló járványhelyzet miatt, a BUX index 1,9%-t veszített előző napi záróértékéhez képest, miután az OTP részvényei 5,1%-t estek.

EURUSD

Közel 0,5%-t erősödött a dollár az euróval szemben, ami továbbra is a várható amerikai jegybanki szigorítás beágyazódásának köszönhető. Az EUR/USD árfolyam 1,1280 körül kezdte a kereskedést és 1,1240-en zárt. Az árfolyam jelenleg valamivel ezen szint felett mozog.

EURHUF, USDHUF

Történelmi mélypontra gyengült a forint az euróval szemben a tegnapi nap folyamán, az EUR/HUF árfolyam közel 1%-os leértékelődést követően 370,30 körül zárt. A gyengülés főként az európai vírus helyzet romlásának és az ebből fakadó bizonytalanságnak, a növekvő inflációs nyomásnak, valamint az olyan nemzetközi folyamatoknak volt köszönhető, mint a dollár jelentős felértékelődése. Az EUR/HUF árfolyam jelenleg 370,40 körül, míg az USD/HUF ráta 329 körül mozog.

Nyersanyagok

Enyhén emelkedtek az olajárak hétfőn, miután a szűkös olajkínálat mellett egyre gyakrabban felmerül a nagy fogyasztók olajkészleteinek piaca bocsátása, ami tovább fokozhatná az olajpiaci kínálati hiányát hosszú távon. A Brent ára körülbelül 1,2%-kal került feljebb és 79,30 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI 1,6%-os csökkenést követően 76,50 dollár körül zárt.

Makro naptár

A mai napon beszerzési menedzser index adatokat publikálnak az eurózónában és az USA-ban.

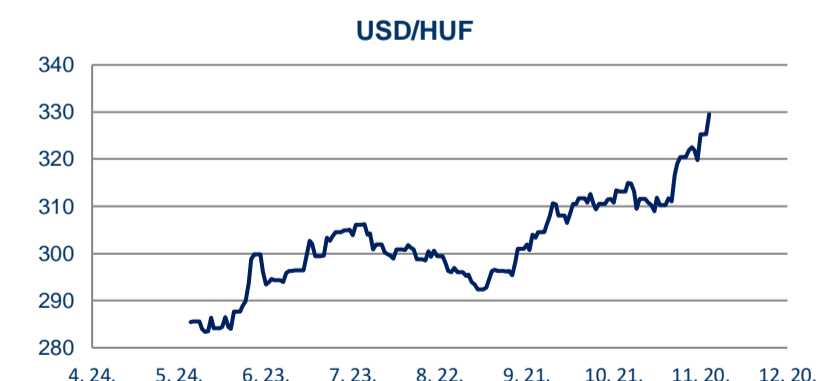
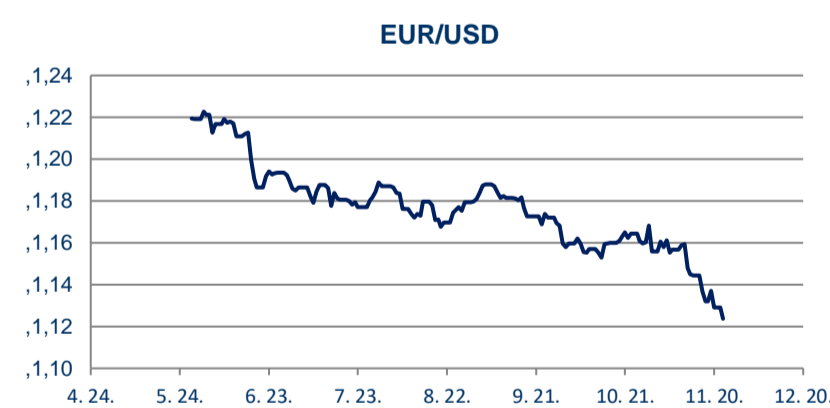
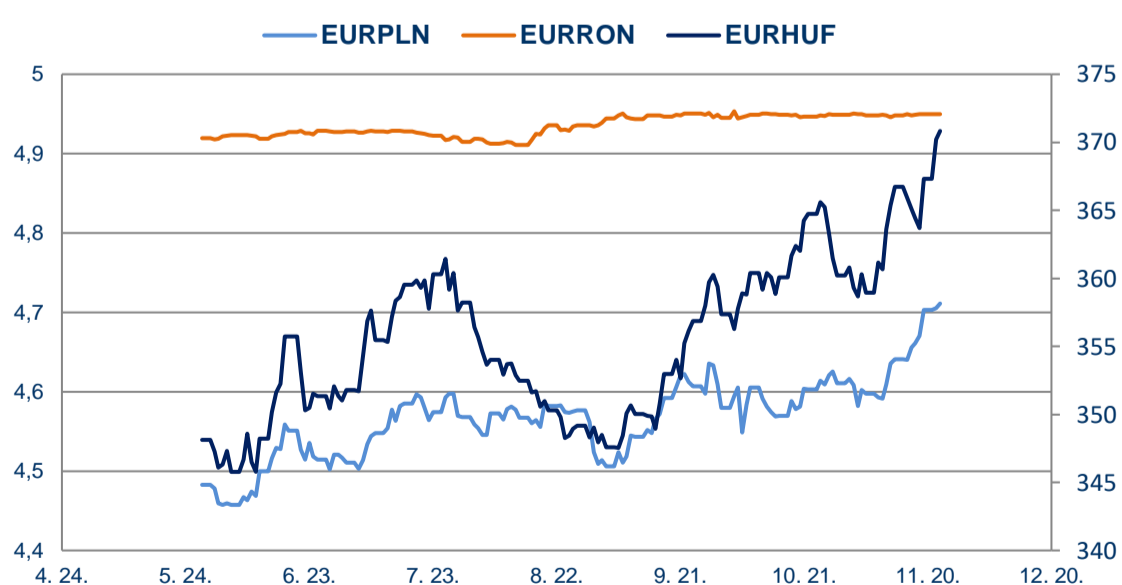
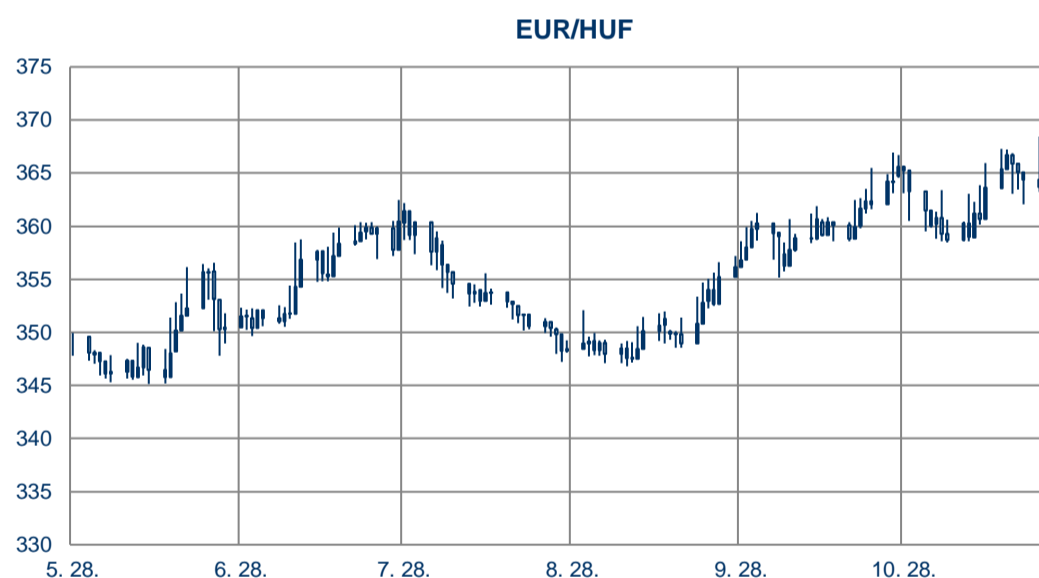
Spot FX árfolyamok			
9:41	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	369,61	372,05	↗
USDHUF	328,19	330,35	↘
CHFHUF	352,48	354,82	↗
EURUSD	1,12	1,13	↗
EURCHF	1,05	1,05	↘
EURGBP	0,84	0,84	↘
GBPHUF	439,06	442,18	↗
PLNHUF	78,46	79,02	↗
RONHUF	74,62	75,20	↗
CZKHUF	14,53	14,63	↗
EURPLN	4,70	4,73	↗
EURCZK	25,35	25,52	↗
JPYHUF	286,44	288,36	↗
TRYHUF	27,21	27,45	↘

*A jelenlegi középfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:41	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	20,86	14,27	5,75
1 hónap	102,09	71,00	104,12
2 hónap	197,60	106,97	194,84
3 hónap	330,64	201,50	328,91
6 hónap	791,54	541,63	793,98
9 hónap	1281,50	887,33	1278,88
1 év	1746,00	1192,00	1745,32

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
2021.11.30	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, 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).

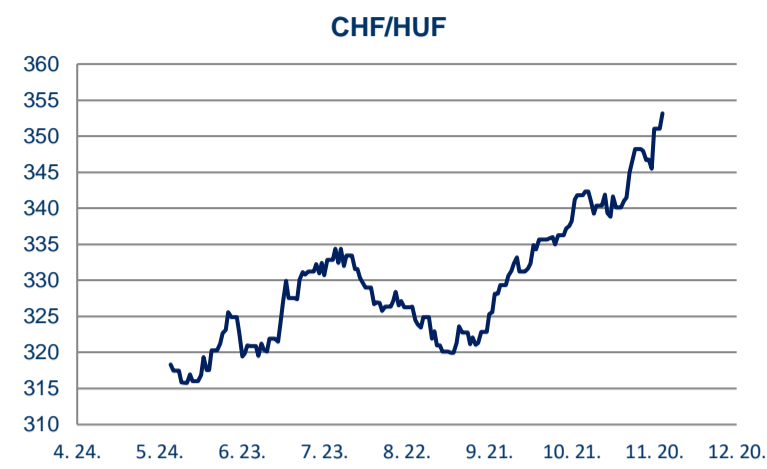
Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	2,10	2021.11.16	2021.12.14	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.22	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.22	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2,69	1,13
3 év	3,99	4,18
10 év	4,31	4,36
15 év	4,37	3,55

* 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:	2021.11.22
érték:	-0,488



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	2,0800	2,5300	2,7800	3,0400	3,3100
EURIBOR		-0,5600	-0,5640	-0,5280	-0,4950
EUR LIBOR	-0,5870	-0,5769	-0,5651	-0,5446	-0,4913

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 682,94	-0,32
Dow Jones	35 619,25	0,05
CAC 40	7 105,00	-1,17
FTSE 100	7 255,46	-0,58
Hang Seng	24 951,34	-1,20
Nikkei 225	29 774,11	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
4,2023	4,4700	4,5300	4,5075	4,4700	4,4100	4,3700	4,3350	4,3050	4,2950

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
-0,4918	-0,3500	-0,2311	-0,1545	-0,0970	-0,0437	0,0105	0,0665	0,1235	0,1762

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.

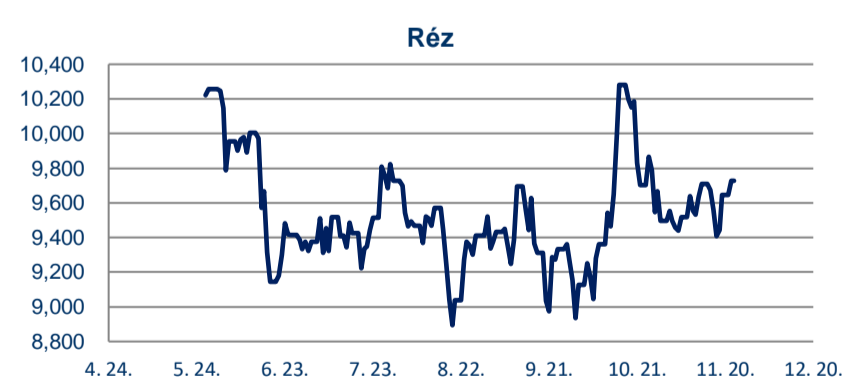
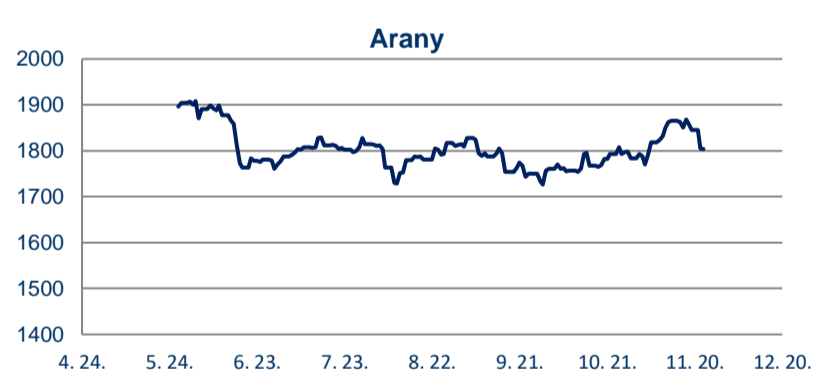
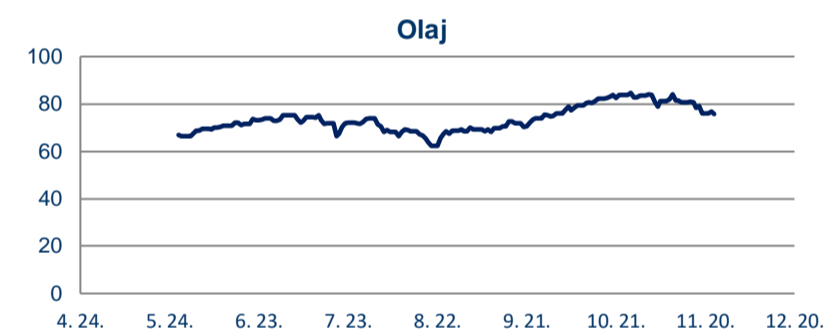
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.11.24	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.10.31	5,14	2021.12.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	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	75,72	1 804,49	9 726,50
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).