


www.kh.hu


2021.11.24

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Negatív nyitás után jelentősen javult a hangulat az amerikai részvénypiacokon, aminek köszönhetően az S&P 500 és a Dow Jones indexek 0,17%-is, illetve 0,59%-os pluszban fejezték be a kereskedést. A tech papirokat inkább adták a befektetők, ami a Nasdaq index 0,5%-os értékvesztéséhez vezetett. A magyar piacon korrigált a Mol és az OTP, ami után a BUX index 1,9%-t tudott emelkedni. Az európai piacokat továbbra is a koronavírus felfutása és az esetleges újbóli lezárások gazdasági következményeitől való félelem mozgatja.

EURUSD

Enyhén erősödni tudott az euró a dollárral szemben kedden, de érdemi elmozdulás nem történt az EUR/USD árfolyam szintjében. A mai napon munkaerőpiaci és GDP adatok érkeznek a tengerentúlról, amelyek alakulását érdemes figyelemmel követnie a devizapiaci befektetőknek. Jelenleg az EUR/USD jegyzések 1,1240 körül mozognak.

EURHUF, USDHUF

Történelmi csúcsra ért az EUR/HUF árfolyam a keddi kereskedés során, a jegyzések a délelőtti órákban egészen 372-ig emelkedtek. Nem forintspecifikus gyengülés történt, a régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is jelentős értékvesztésen ment keresztül. A feltörekvő devizák büntetése nem volt összhangban a fundamentális tényezők alakulásával, így a szerda reggel látható jelentős erősödése az említett feltörekvő fizetőeszközöknek korrekciónak tekinthető. Jelenleg az EUR/HUF árfolyam 367,60 körül, az USD/HUF jegyzések pedig 327,10 körül mozognak.

Nyersanyagok

Egy hetes csúcsra értek az olajárak kedden miután az Egyesült Államok és egyéb nagyfogyasztó országok által tervezett olajtartalék felszabadítás a várakozásokhoz képest egyelőre csekélyebb mértékűnek bizonyul. A Brent árfolyama 3,6%-kal emelkedett és 82,30 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI 2,8%-kal került feljebb és 78,50 dolláros áron zárt.

Makro naptár

A mai napon munkaerőpiaci és GDP adatokat publikálnak az USA-ban.

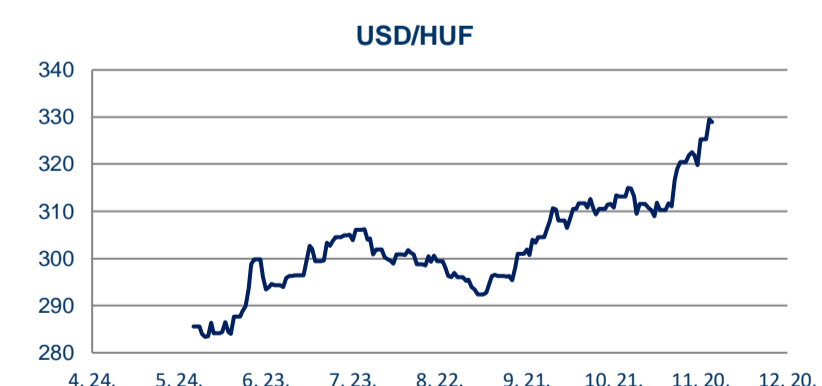
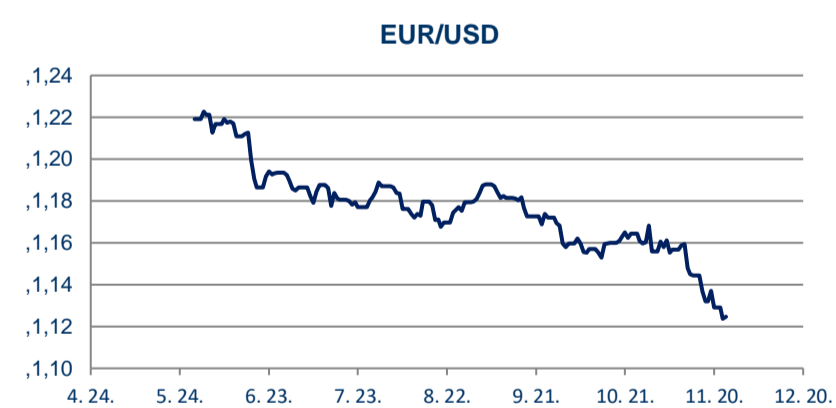
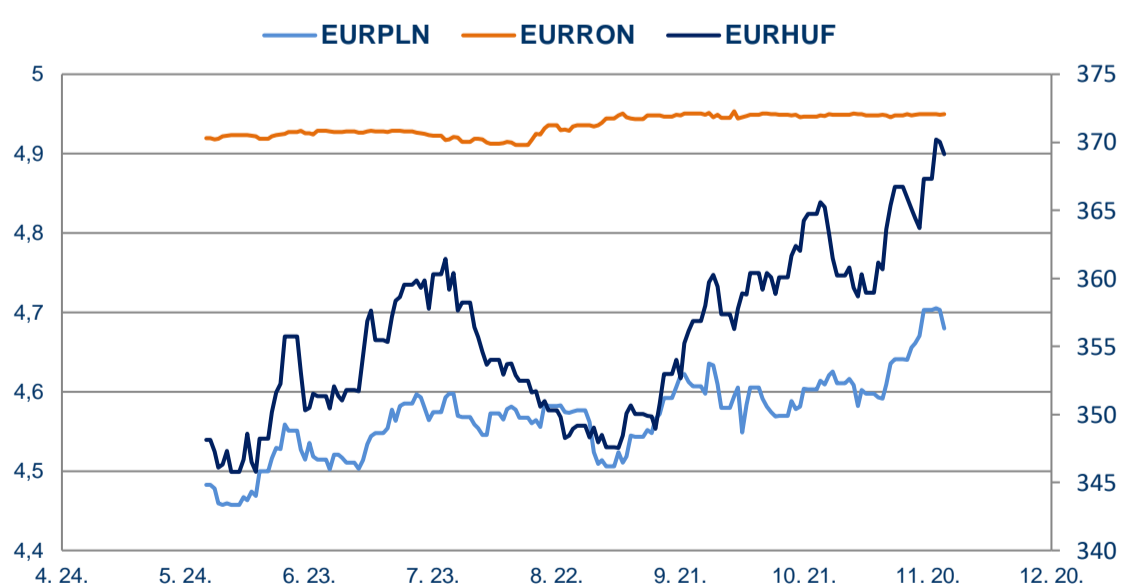
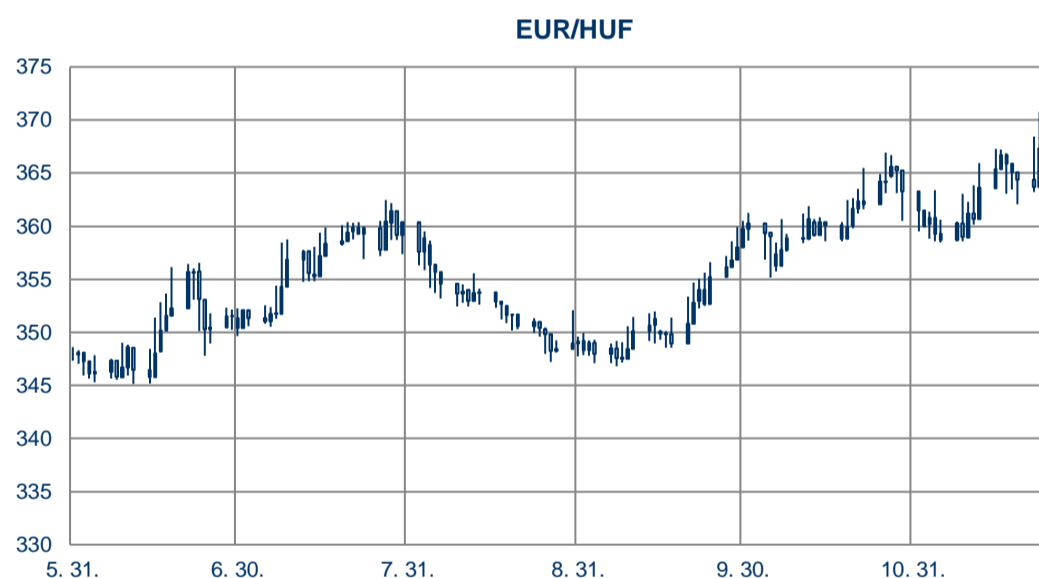
Spot FX árfolyamok			
14:30	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	367,87	370,36	↘
USDHUF	328,28	330,50	↗
CHF/HUF	350,85	353,43	↘
EURUSD	1,12	1,12	↗
EURCHF	1,05	1,05	↘
EURGBP	0,84	0,84	↗
GBPHUF	438,28	441,43	↗
PLNHUF	78,58	79,18	↘
RONHUF	74,29	74,88	↘
CZKHUF	14,42	14,53	↘
EURPLN	4,66	4,70	↘
EURCZK	25,42	25,59	↘
JPYHUF	285,00	286,87	↘
TRYHUF	27,04	27,33	↘

*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
14:30	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	22,14	15,50	5,75
1 hónap	112,84	81,04	114,20
2 hónap	205,87	117,50	203,60
3 hónap	356,82	228,38	354,31
6 hónap	815,94	568,39	818,90
9 hónap	1347,66	953,22	1344,09
1 év	1842,24	1284,58	1837,54

Bloomberg előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q3 21	350	297	1,1800
Q4 21	360	311	1,1500
Q1 22	359	314	1,1500
Q2 22	359	310	1,1500

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).

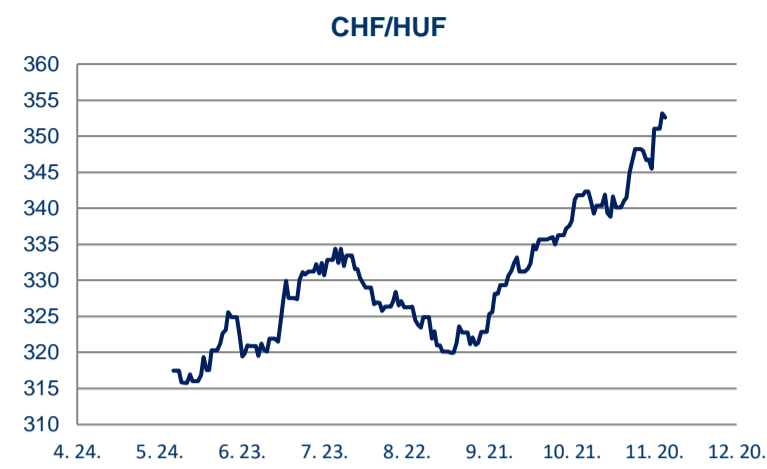
Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	2,10	2021.11.16	2021.12.14	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.23	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.24	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2,81	0,00
3 év	4,23	-1,86
10 év	4,44	-3,48
15 év	4,45	-4,71

* 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:	2021.11.23
érték:	-0,489



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0755	0,0924	0,1696	0,2439	0,4256
CHF LIBOR	-0,7806	-0,7900	-0,7812	-0,7254	-0,5754
BUBOR	2,1400	2,6600	2,9700	3,2500	3,5500
EURIBOR		-0,5650	-0,5830	-0,5400	-0,4910
EUR LIBOR	-0,5877	-0,5740	-0,5794	-0,5480	-0,4917

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 690,70	0,17
Dow Jones	35 813,80	0,55
CAC 40	7 044,62	-0,30
FTSE 100	7 266,69	0,11
Hang Seng	24 651,58	0,14
Nikkei 225	29 774,11	-1,58

* 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
4,5173	4,7200	4,7300	4,6500	4,5800	4,4825	4,4000	4,3450	4,3050	4,2775

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
-0,4907	-0,3529	-0,2278	-0,1426	-0,0763	-0,0155	0,0455	0,1080	0,1699	0,2267

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.

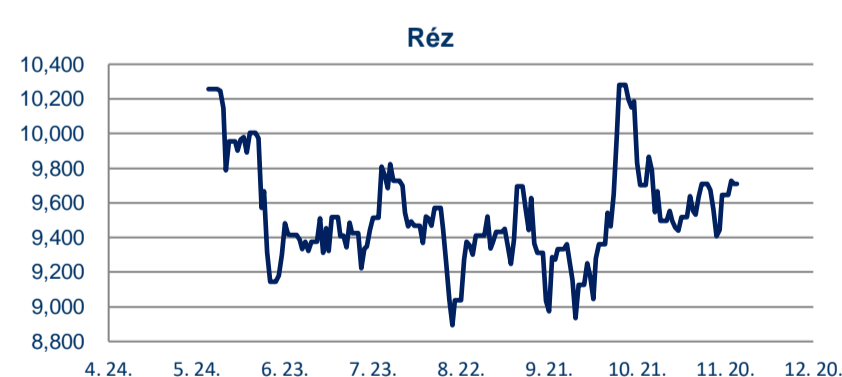
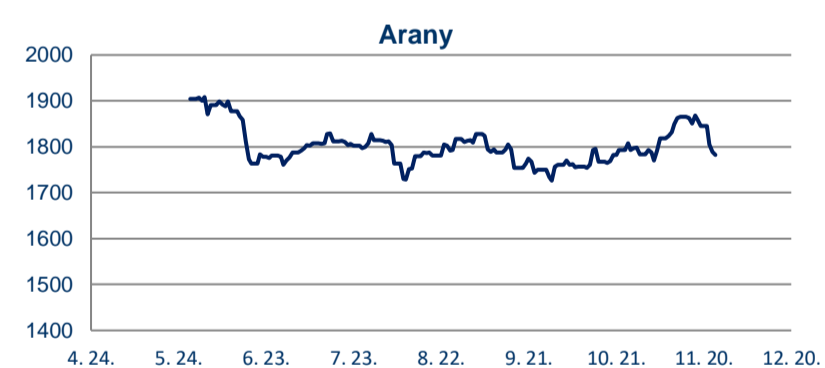
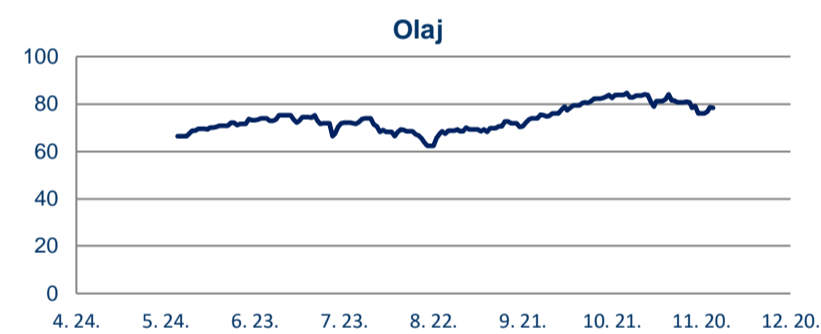
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.11.24	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.10.31	5,14	2021.12.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	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	78,43	1 782,72	9 710,50
52 hetes max	83,83	1 959,35	10 747,50
52 hetes min	43,68	1 676,89	7 208,00

* 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).