


www.kh.hu


2021.11.25

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Eryhe emelkedést mutattak a vezető amerikai részvényindexek szerdán, ami részben a kedvező munkaerőpiaci adatok adatoknak volt köszönhető, mi szerint az elmúlt héten a munkanélküli segélykérések száma a pandémia megjelenése óta először csökkent 200 ezer alá. A munkaerőpiaci helyzet javulásának láttán a Nasdaq 0,4%-t, az S&P 500 pedig 0,2%-t tudott emelkedni, míg a Dow Jones értéke stagnált. Európában a magyar piac felültejesítette az átlagot, ami az OTP 4,8%-os növekményének volt köszönhető. A BUX index 2,2%-t emelkedett.

EURUSD

Erősödött a dollár az euróval szemben, ami a fennálló jegybanki monetáris széthúzás mellett a már említett amerikai munkaerőpiaci adatoknak volt köszönhető, ami még korábbra hozhatja a szigorítás elindításának várható időpontját. Az USA-ban a mai napon a hálaadás ünnepe miatt a tőzsdék zárva tartanak, valamint a dollár kereskedés is szünetel, így nem várható jelentős EUR/USD árfolyammozgás. Jelenleg a devizapár 1,1220 körül mozog.

EURHUF, USDHUF

Erősödött a régiós devizák nagyrésze tegnap délelőtt, valamint a forint is jelentős felértékelődésen ment keresztül az euróval szemben. Az EUR/HUF árfolyam 370 körül kezdte a kereskedést és még délelőtt benézett 368 alá. Az erősödést a hazai deviza nem tudta fenntartani nap végéig, végül 369 körül zárt az EUR/HUF ráta. A mai napon fixálja az MNB az egyhetes betéti kamat szintjét, amit a befektetők kiemelt figyelemmel követnek. Az EUR/HUF jegyzések jelenleg 367,60 körül, az USD/HUF keresztárfolyam pedig 328 körül mozog.

Nyersanyagok

Nem történt érdemi elmozdulás a nyersolajárakban szerdán, miután a stratégiai olajtartalékok piacra engedésének pozitív hatását egyelőre megkérdőjelezik a befektetők. A Brent ára 82,00 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI 78,50 körül fejezte be a kereskedést.

Makro naptár

A mai napon az MNB fixálja az egyhetes betéti kamat mértékét.

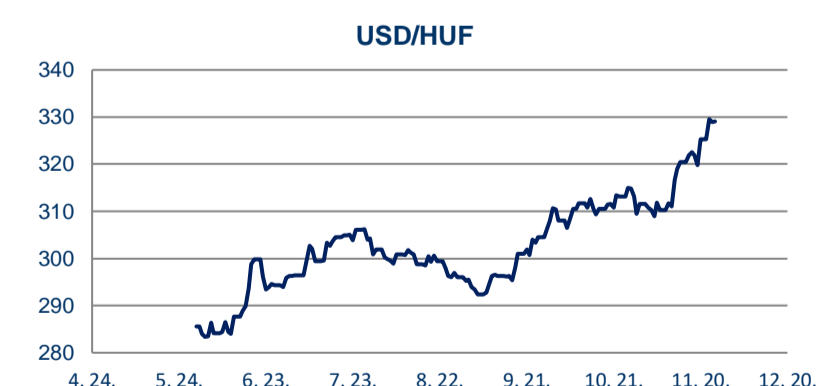
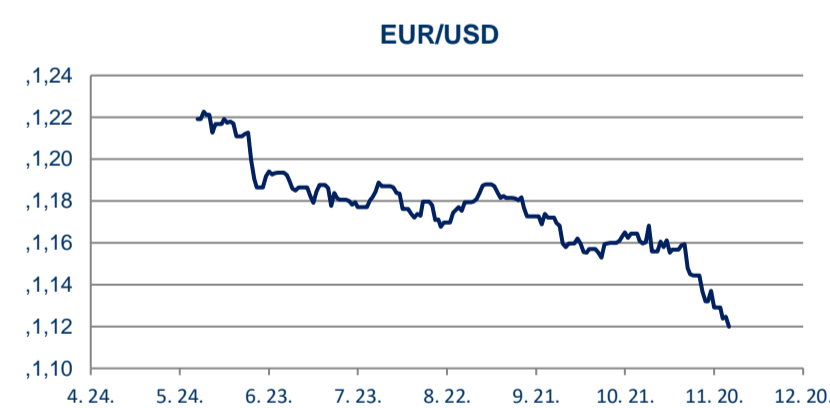
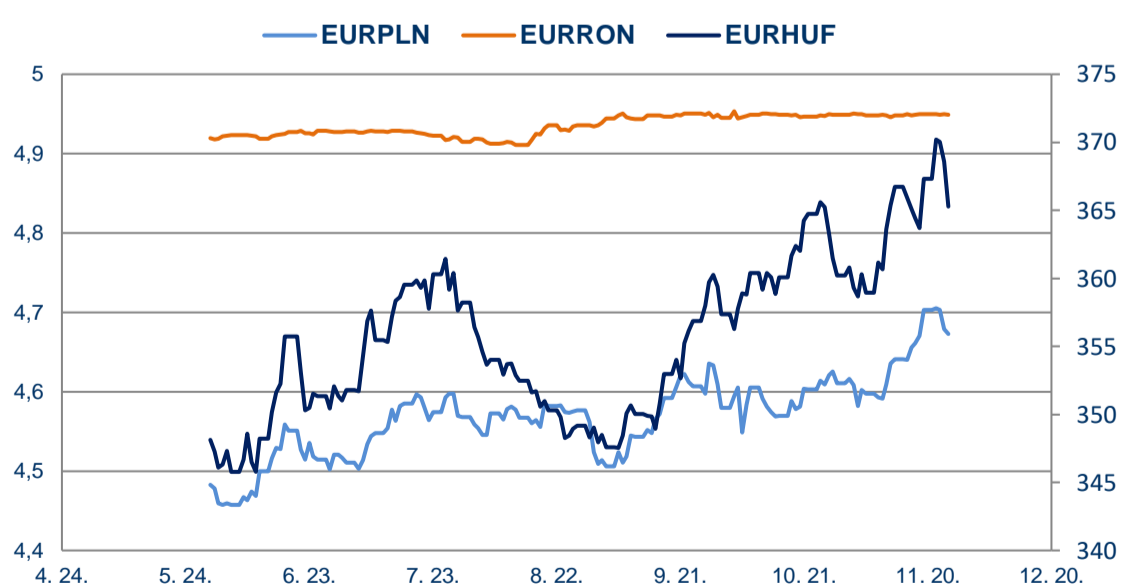
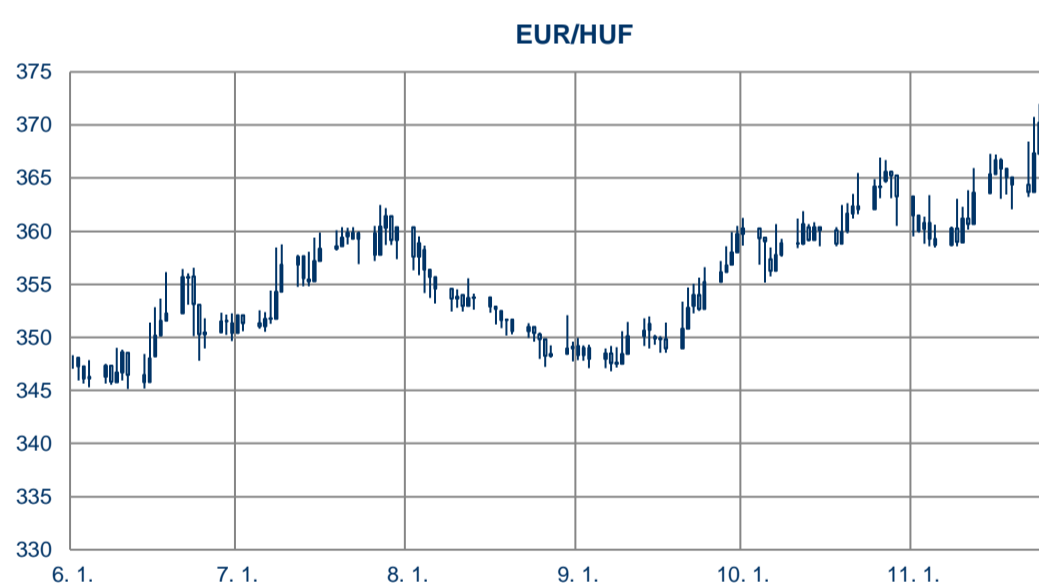
Spot FX árfolyamok			
16:56	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	364,17	366,65	↘
USDHUF	324,77	326,96	↘
CHFHUF	347,07	349,43	↘
EURUSD	1,12	1,12	↘
EURCHF	1,05	1,05	↘
EURGBP	0,84	0,84	↘
GBPHUF	432,60	435,67	↘
PLNHUF	77,91	78,45	↘
RONHUF	73,55	74,11	↗
CZKHUF	14,28	14,39	↗
EURPLN	4,66	4,69	↘
EURCZK	25,40	25,57	↘
JPYHUF	281,50	283,38	↘
TRYHUF	26,95	27,25	↘

*A jelenlegi középfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
16:56	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	23,64	16,90	5,75
1 hónap	111,69	80,63	112,89
2 hónap	219,66	127,96	216,24
3 hónap	350,72	225,00	347,03
6 hónap	835,41	583,38	830,73
9 hónap	1344,65	947,50	1339,05
1 év	1830,00	1276,25	1829,31

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).

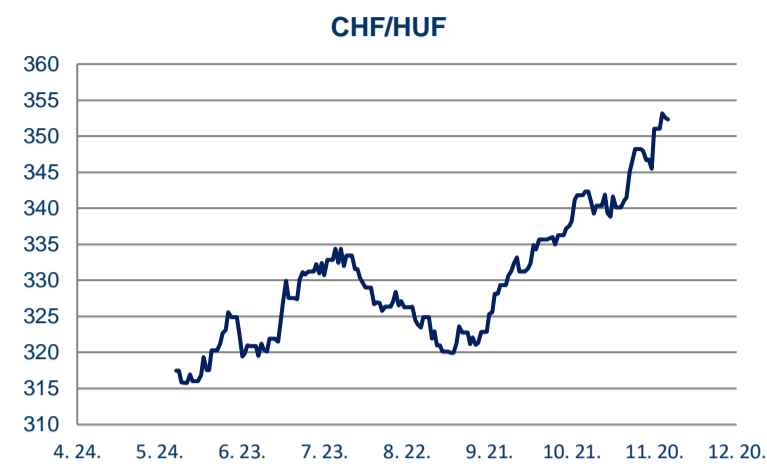
Alapok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	2,10	2021.11.16	2021.12.14	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.24	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.25	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2,91	3,56
3 év	4,32	2,13
10 év	4,29	-3,38
15 év	4,24	-4,72

* 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:	2021.11.24
érték:	-0,485



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0725	0,0920	0,1780	0,2519	0,4490
CHF LIBOR	-0,7806	-0,7932	-0,7818	-0,7266	-0,5770
BUBOR	2,4400	3,0300	3,2900	3,5800	3,9100
EURIBOR		-0,5680	-0,5750	-0,5420	-0,4980
EUR LIBOR	-0,5879	-0,5793	-0,5846	-0,5477	-0,4903

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 701,46	0,23
Dow Jones	35 804,38	-0,03
CAC 40	7 042,23	0,39
FTSE 100	7 286,32	0,32
Hang Seng	24 685,50	0,22
Nikkei 225	29 302,66	0,67

* 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
4,4400	4,5750	4,5600	4,4800	4,3950	4,3050	4,2200	4,1550	4,1275	4,0875

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
-0,4931	-0,3530	-0,2278	-0,1415	-0,0750	-0,0160	0,0416	0,1019	0,1613	0,2160

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.

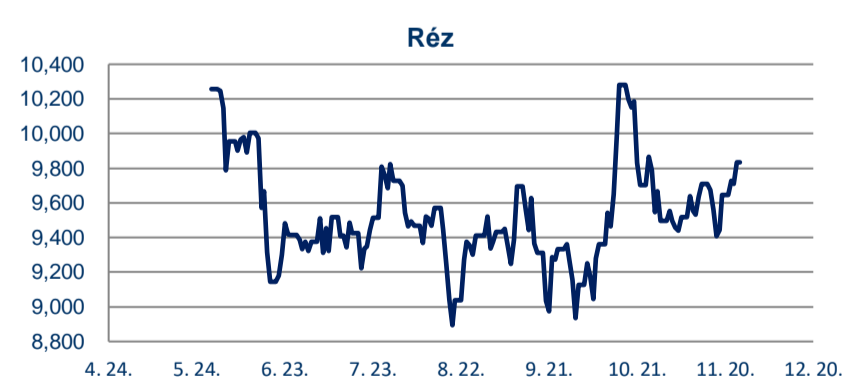
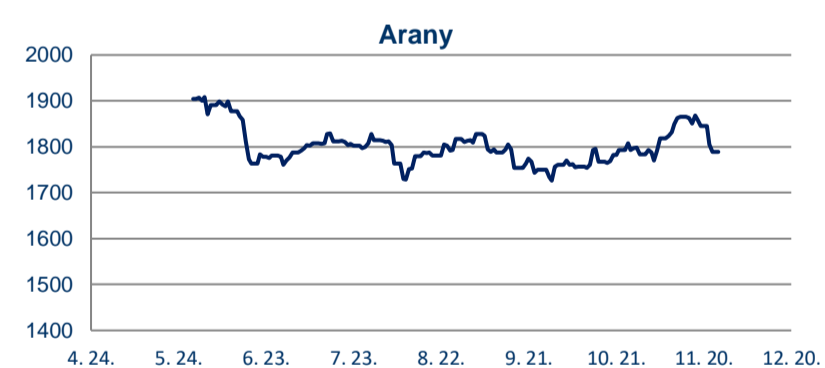
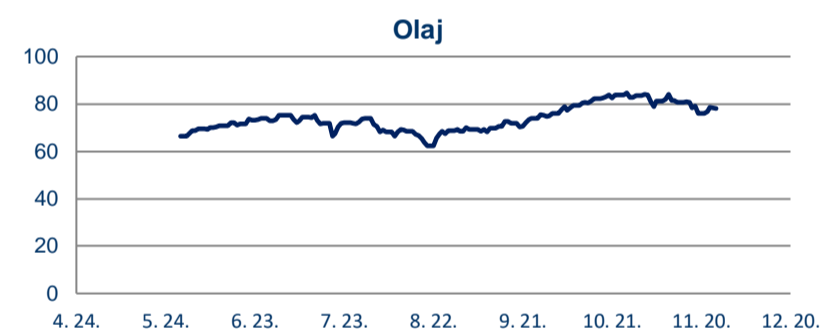
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.12.22	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.10.31	5,14	2021.12.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	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	7,40
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	77,99	1 788,41	9 835,00
52 hetes max	83,83	1 959,35	10 747,50
52 hetes min	43,68	1 676,89	7 252,50

* 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 hírrelvéllel 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).