


www.kh.hu


2021.11.26

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Erős globális hangulatromlás következett be péntek reggel a pénzügyi piacokon, miután a befektetők egyre jobban aggódnak az új szupervariáns terjedése miatt, ami komoly gazdasági veszélyeket rejt magában. Európában jelentős eséseken mentek keresztül a vezető tőzszeindexek, a tengerentúlon rövidített nyitva tartással üzemelnek ma a börzék a hálaadás ünnepe miatt. A hazai piacot is elérte a pánik, a BUX index közel 3%-os mínuszban jár jelenleg.

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

Jelentős veszteségeket volt kénytelen elkönyvelni a forint is péntek reggel miután a vírushelyzet romlása és az új variáns megjelenése miatt minden kockázatos eszköztől szabadulni próbálnak a befektetők, ami a feltörekvő devizák eladási hullámát vonta maga után. Jelenleg az EUR/HUF árfolyam 368 körül, az USD/HUF árfolyam pedig 326 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 hangulatkereskedés várható.

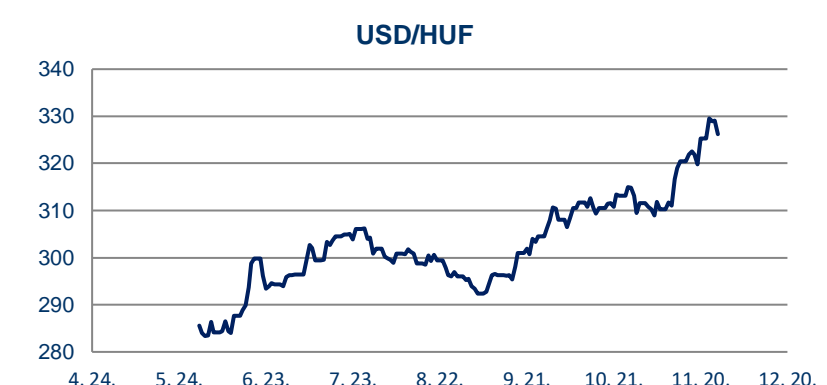
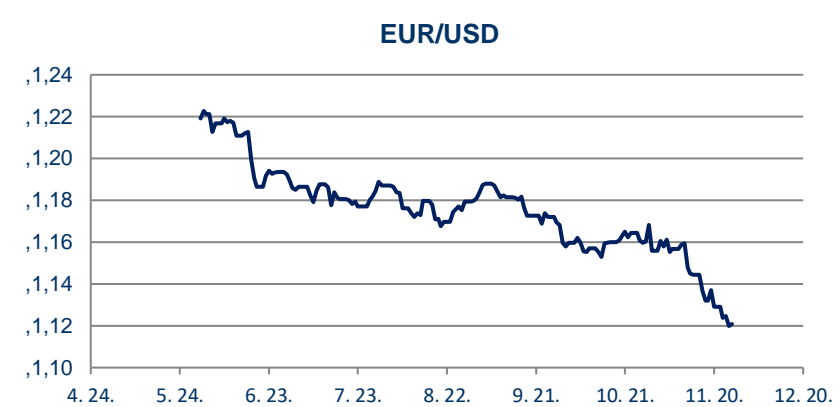
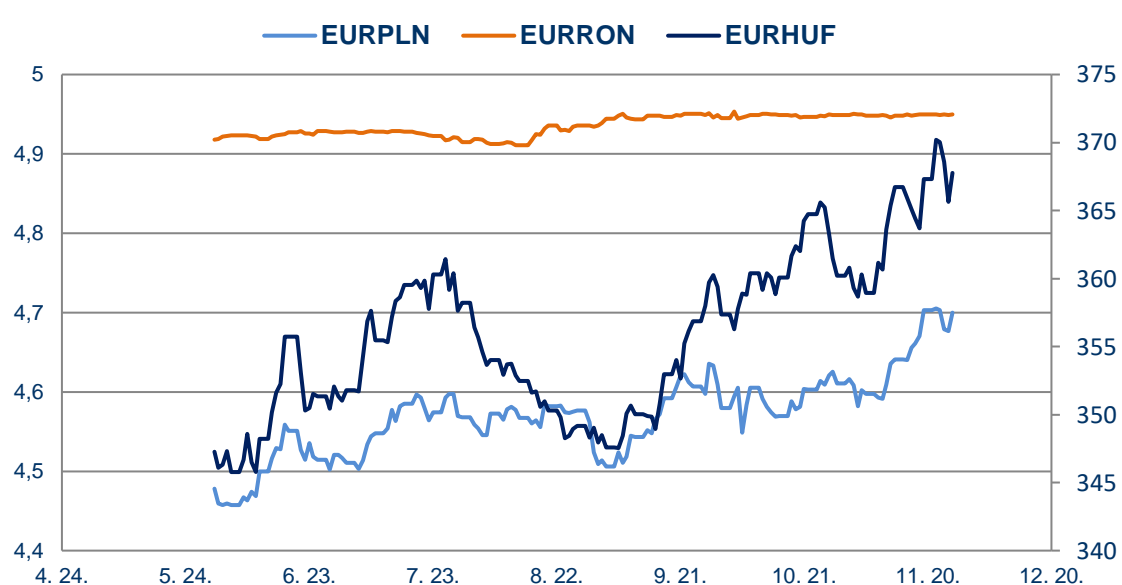
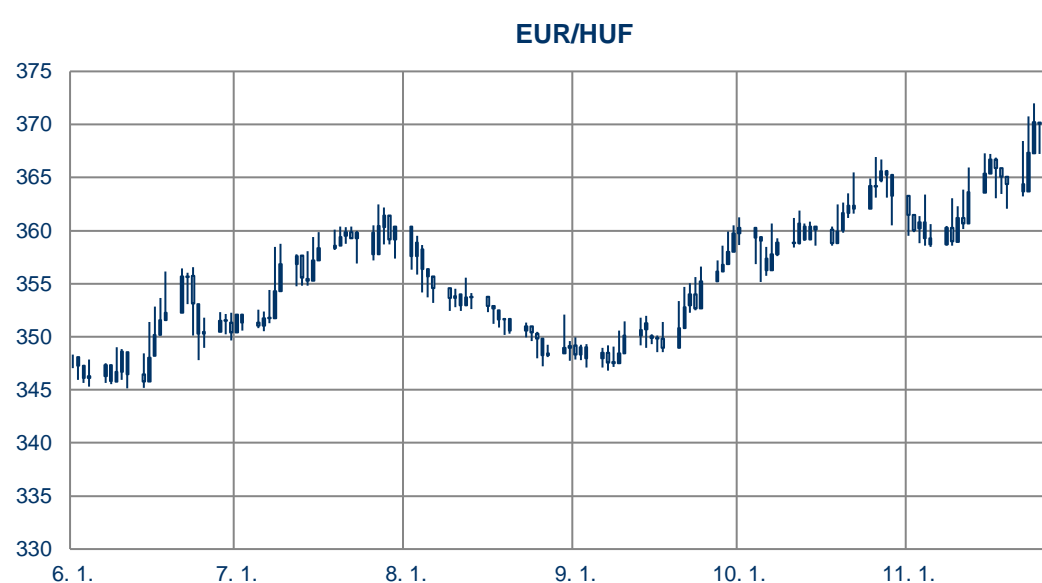
Spot FX árfolyamok			
11:17	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	366,58	369,04	↗
USDHUF	325,49	327,67	↗
CHFHUF	351,20	353,58	↗
EURUSD	1,12	1,13	↗
EURCHF	1,04	1,05	↗
EURGBP	0,84	0,85	↘
GBPHUF	433,09	436,13	↗
PLNHUF	77,97	78,52	↗
RONHUF	74,03	74,60	↗
CZKHUF	14,29	14,39	↗
EURPLN	4,68	4,72	↗
EURCZK	25,56	25,73	↘
JPYHUF	285,22	287,15	↗
TRYHUF	26,80	27,05	↗

*A jelenlegi középfolyamot az előző napi zárófolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
11:17	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	20,17	13,69	5,75
1 hónap	113,16	80,37	115,08
2 hónap	212,10	120,50	210,18
3 hónap	337,87	211,57	335,74
6 hónap	810,75	560,00	812,92
9 hónap	1305,19	915,00	1309,65
1 év	1775,00	1232,16	1780,94

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).

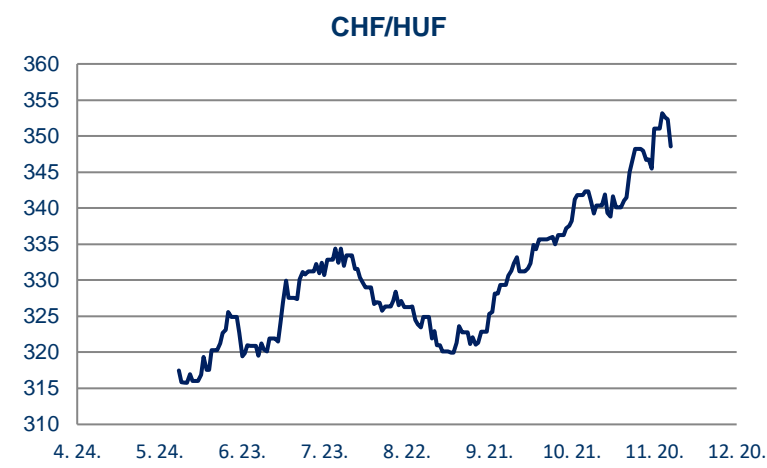
Alapkamatok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	2,10	2021.11.16	2021.12.14	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.25	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.25	2021.12.15	0,25

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:	2021.11.25
érték:	-0,488



Bankközi piaci referenciakamatok (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	0,0735	0,0916	0,1803	0,2510	0,4459
CHF LIBOR	-0,7828	-0,7920	-0,7818	-0,7284	-0,5788
BUBOR	2,0800	3,0600	3,3200	3,6400	3,9600
EURIBOR		-0,5670	-0,5720	-0,5370	-0,4940
EUR LIBOR	-0,5877	-0,5803	-0,5900	-0,5497	-0,4883

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 701,46	0,23
Dow Jones	35 804,38	-0,03
CAC 40	7 075,87	-3,50
FTSE 100	7 310,37	-2,87
Hang Seng	24 740,16	-2,67
Nikkei 225	29 499,28	-2,53

* 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
4,2200	4,4000	4,3800	4,2300	4,1500	4,0650	4,1400	3,9470	3,8873	3,8623

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
-0,4949	-0,3699	-0,2610	-0,1850	-0,1255	-0,0650	-0,0050	0,0560	0,1170	0,1735

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	4,27

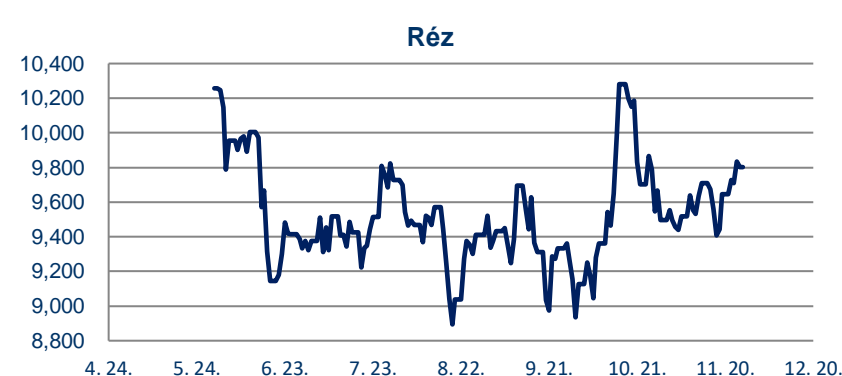
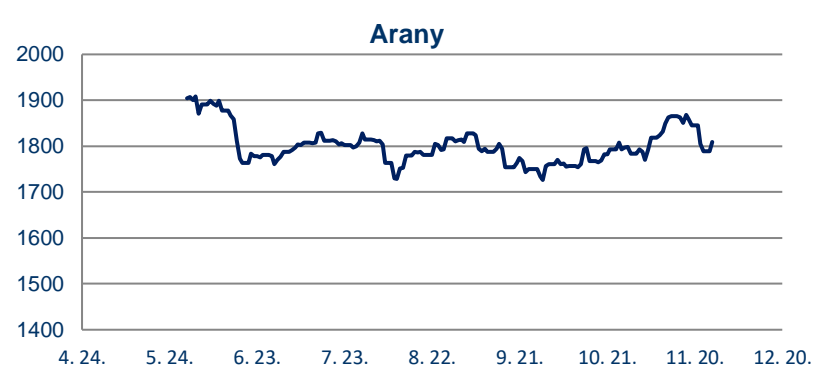
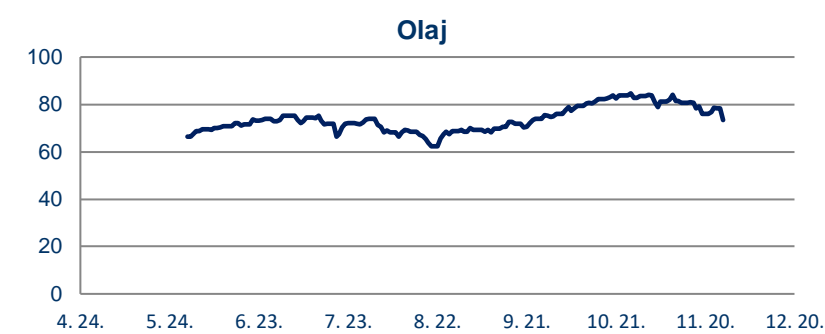
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.12.22	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.10.31	5,14	2021.12.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	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	19,00
ipari termelés (%)	2021.09.30	-0,20	2021.12.14	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.09.30	7,40	2021.12.02	7,30
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	1,4

Nyersanyagok			
	olaj* (USD/hordó)	arany (USD/uncia)	réz** (USD/tonna)
árfolyam	73,43	1 809,29	9 801,50
52 hetes max	83,83	1 959,35	10 747,50
52 hetes min	44,40	1 676,89	7 323,00

* 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).