


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


2021.11.29

## Jó Reggelt Treasury!

### Gazdaság, tőzsde

Több mint 2%-t estek a vezető amerikai részvényindexek pénteken, miután egy új, eddig még nem ismert koronavírus mutációt azonosítottak Dél-Afrikában, aminek következtében számos országban beutazási korlátozásokat vezettek be. Az új variáns megjelenése erős bizonytalanságot okozott a piacokon, ami végül a Dow Jones 2,5%-os, az S&P 500 2,3%-os és a Nasdaq 2,2%-os értékvesztéséhez vezetett. Kivétel nélkül estek a magyar bluechipek is, a befektetők az OTP (-4,6%) papírjait adták a leginkább, de a Mol, a Richter és a Telekom részvényei is jelentős mínuszban zártak (-1%, -1,7%, -1,6%).

### EURUSD

A 10 éves amerikai hozamok alakulásában pénteken az volt látható, hogy a befektetők elbizonytalanodtak a vírushelyzet miatt a Fed várható kamatemelését illetően, ugyanis a hozamok több mint 10 bázispontot estek a nap folyamán. Ennek hatására az EUR/USD árfolyam 1%-kal emelkedett, így a jegyzések 1,1210 körüli szintről egészen 1,1320-ig jutottak. Hétfő reggel a devizapiacokat is elérte a megnyugvás, az EUR/USD árfolyam korigál és jelenleg 1,1260 körül mozog.

### EURHUF, USDHUF

A pénzügyi piacokon kialakult bizonytalanság miatt menekültek a befektetők a kockázatos eszközökből, így a feltörekvő devizák sem úszták meg a napot jelentős gyengülés nélkül. A forint több mint 3 egységet gyengült az euróval szemben, így ismét közelségbe került a 370-es szint. Jelenleg az árfolyam korigál és 368 körül mozog, míg az USD/HUF 327 körül mozog.

### Nyersanyagok

Az új vírusvariáns megjelenésének potenciális olajkereslet csökkentő hatása következtében az olajárak több mint 10%-t estek pénteken. A Brent ára közel 11,50%-kal került lejjebb és 72,84 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI 12,70%-os csökkenést követően 68,17 dolláron zárt.

### Makro naptár

A mai napon hangulatkereskedés várható.

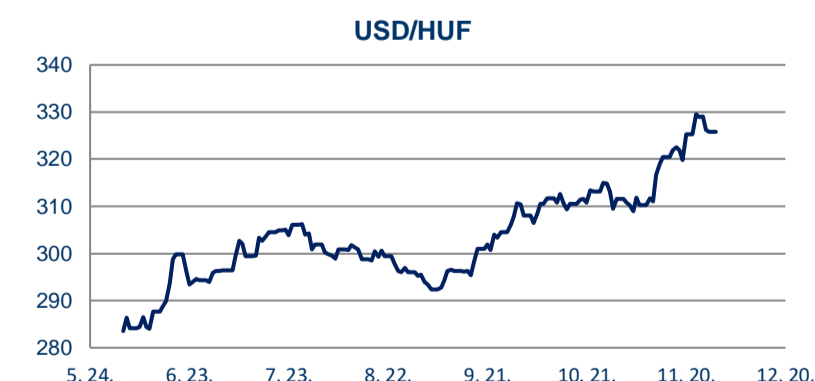
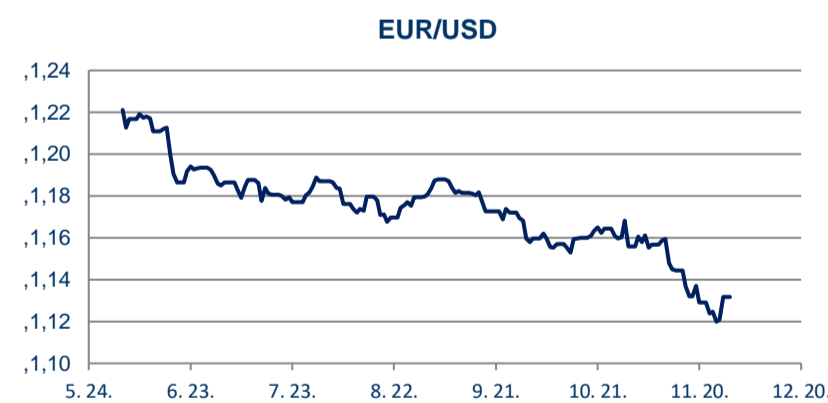
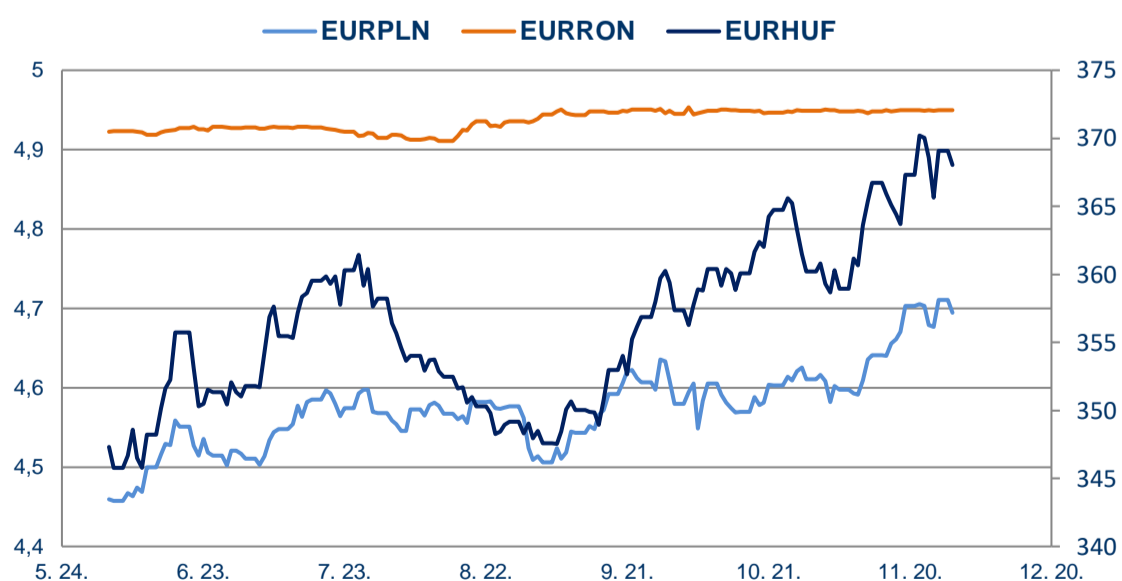
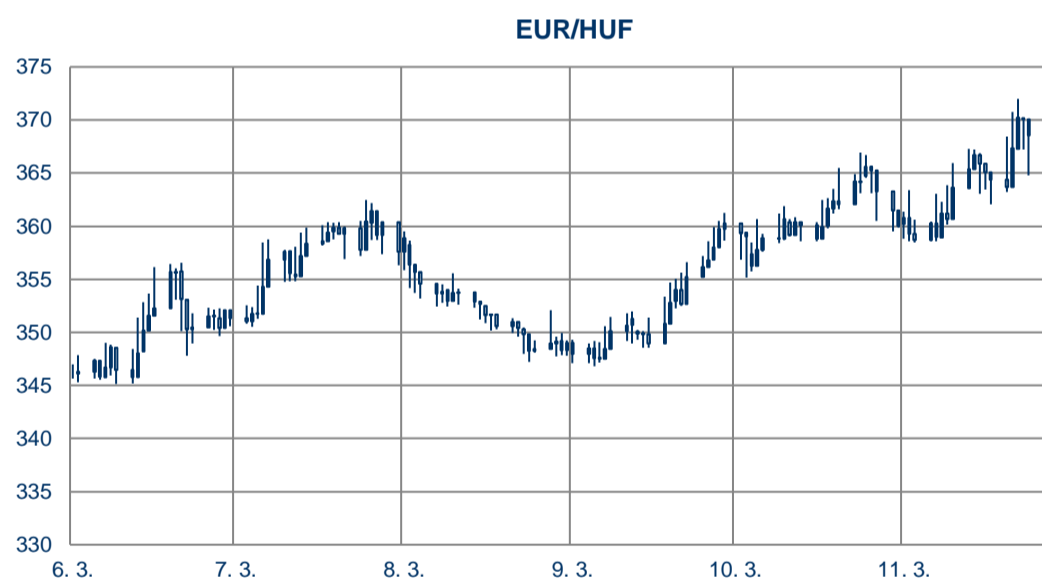
| Spot FX árfolyamok |        |        |        |
|--------------------|--------|--------|--------|
| 9:38               | Bid    | Ask    | Irány* |
| EURHUF             | 366,82 | 369,25 | ↘      |
| USDHUF             | 325,44 | 327,59 | ↗      |
| CHFHUF             | 351,71 | 354,09 | ↘      |
| EURUSD             | 1,12   | 1,13   | ↗      |
| EURCHF             | 1,04   | 1,05   | ↗      |
| EURGBP             | 0,84   | 0,85   | ↘      |
| GBPHUF             | 433,84 | 436,91 | ↗      |
| PLNHUF             | 78,10  | 78,67  | ↘      |
| RONHUF             | 74,08  | 74,65  | ↘      |
| CZKHUF             | 14,29  | 14,39  | ↘      |
| EURPLN             | 4,68   | 4,71   | ↘      |
| EURCZK             | 25,59  | 25,76  | ↗      |
| JPYHUF             | 287,11 | 289,04 | ↘      |
| TRYHUF             | 25,85  | 26,06  | ↘      |

\*A jelenlegi középfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

| Határidős swap pontok |         |         |         |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| 9:38                  | EUR/HUF | USD/HUF | CHF/HUF |
| 1 hét                 | 17,92   | 11,75   | 5,75    |
| 1 hónap               | 91,04   | 34,72   | 89,14   |
| 2 hónap               | 187,18  | 99,13   | 187,15  |
| 3 hónap               | 325,04  | 201,81  | 325,03  |
| 6 hónap               | 792,30  | 545,00  | 795,19  |
| 9 hónap               | 1278,58 | 890,65  | 1283,92 |
| 1 év                  | 1711,00 | 1190,19 | 1739,20 |

| 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).

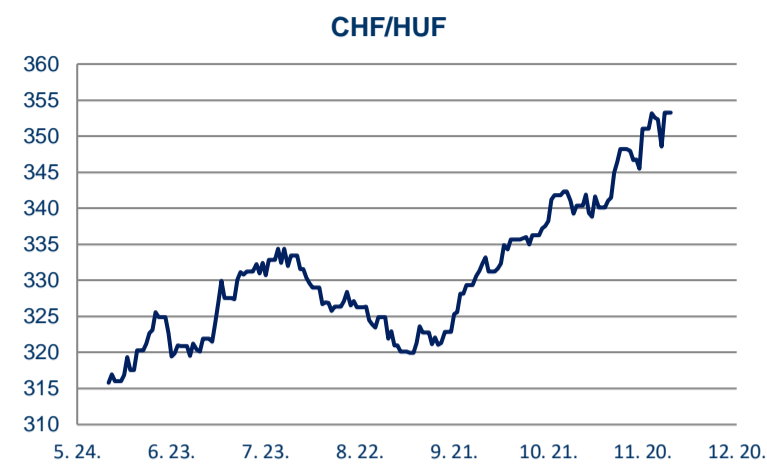
| Alapok |              |               |                      |          |
|--------|--------------|---------------|----------------------|----------|
|        | Jelenleg (%) | Utolsó döntés | Köv. döntés          | Várt (%) |
| MNB    | 2,10         | 2021.11.16    | 2021.12.14           | n.a.     |
| EKB    | 0,00         | 2021.10.28    | 2021.12.16           | n.a.     |
| SNB    | -0,75        | 2021.11.26    | 'A Field Not Applica | n.a.     |
| FED    | 0,25         | 2021.11.26    | 2021.12.15           | 0,25     |

| Állampapírok |               |               |
|--------------|---------------|---------------|
| Futamidő     | Benchmark (%) | Változás (%)* |
| 6 hónap      | 2,91          | 0,00          |
| 3 év         | 4,12          | -4,63         |
| 10 év        | 4,25          | -0,93         |
| 15 év        | 4,26          | 0,47          |

\* 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: | 2021.11.26 |
| érték:     | -0,488     |



| Bankközi piaci referenciakamatok (%) |         |         |         |         |         |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                      | 1 nap   | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év    |
| USD LIBOR                            | 0,0741  | 0,0904  | 0,1754  | 0,2460  | 0,4104  |
| CHF LIBOR                            | -0,7770 | -0,7986 | -0,7828 | -0,7330 | -0,5842 |
| BUBOR                                | 2,0800  | 3,0600  | 3,3200  | 3,6400  | 3,9600  |
| EURIBOR                              |         | -0,5670 | -0,5720 | -0,5370 | -0,4940 |
| EUR LIBOR                            | -0,5837 | -0,5791 | -0,5864 | -0,5520 | -0,4997 |

| Főbb nemzetközi tőzszeindexek |             |               |
|-------------------------------|-------------|---------------|
| Index                         | Tegnap záró | Változás (%)* |
| S&P 500                       | 4 594,62    | -2,27         |
| Dow Jones                     | 34 899,34   | -2,53         |
| CAC 40                        | 6 739,73    | 1,08          |
| FTSE 100                      | 7 044,03    | 0,97          |
| Hang Seng                     | 24 080,52   | -0,95         |
| Nikkei 225                    | 28 751,62   | -1,63         |

\* 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  |
| 4,2106   | 4,3100 | 4,3000 | 4,2600 | 4,2192 | 4,1650 | 4,1150 | 4,0600 | 4,0250 | 4,0050 |

| 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  |
| -0,5004  | -0,3798 | -0,2742 | -0,1999 | -0,1405 | -0,0843 | -0,0288 | 0,0309 | 0,0895 | 0,1440 |

| 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 (%)               | 2021.10.31        | 3,80  | 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           | 4,8       |

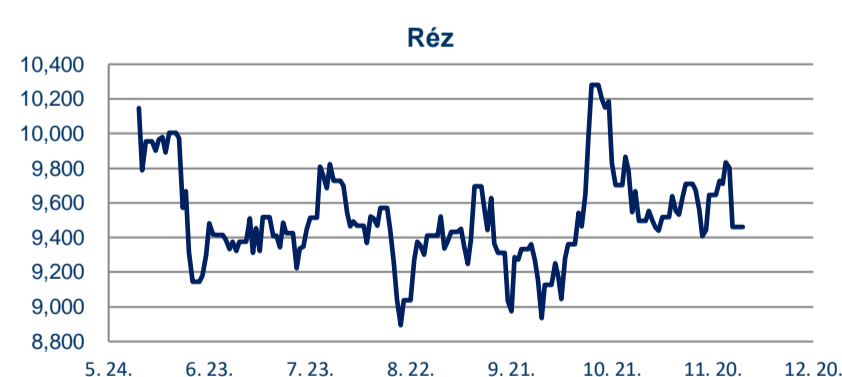
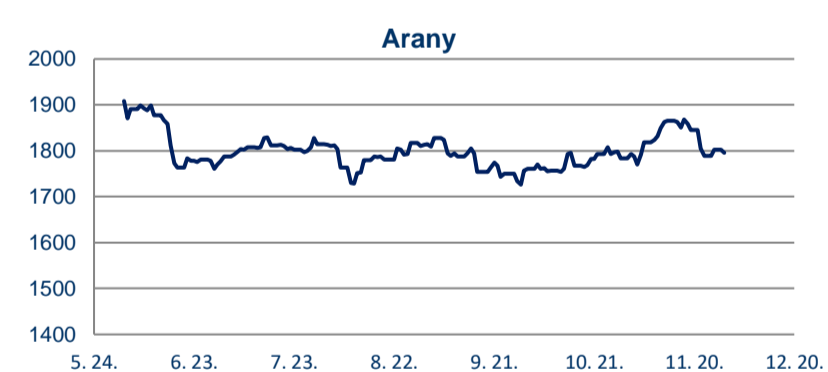
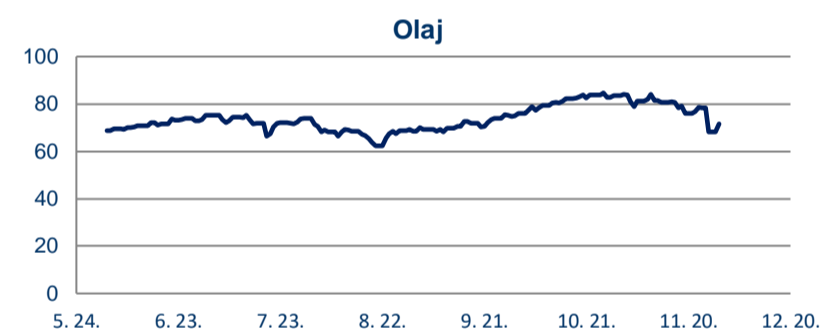
| USA főbb makrogazdasági adatai   |                   |         |                      |           |
|----------------------------------|-------------------|---------|----------------------|-----------|
|                                  | utolsó publikálás | év/év   | következő publikálás | várakozás |
| 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           | -66,65    |
| 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     | 71,69             | 1 796,03          | 9 460,00          |
| 52 hetes max | 83,83             | 1 959,35          | 10 747,50         |
| 52 hetes min | 44,40             | 1 676,89          | 7 514,00          |

\* 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).