


www.kh.hu


2021.11.30

Jó Reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

A pénteki veszteségeiket részben korrigálni tudták a vezető amerikai részvényindexek a hétfői kereskedés során, miután jelentősen enyhült az új vírusvariáns okozta piaci bizonytalanság. A Dow Jones 0,68%-os, az S&P 500 1,32%-os, a Nasdaq pedig 1,88%-os pluszba zárta a napot. A magyar piacon az OTP erősen felülteljesítő volt a maga 3,5%-os emelkedésével, ez végül a BUX index 1,2%-os növekményéhez vezetett.

EURUSD

Hétfőn nem történt érdemi elmozdulás az EUR/USD piacon, az előzetes becsléseknél magasabb német inflációs adatok nem okoztak heves árfolyammozgásokat, miután az EKB továbbra is kiáll az infláció átmeneti jellege mellett, így a közeljövőben nem várható szigorodó hangneme a közös jegybank részéről. Jelenleg az EUR/USD árfolyam 1,1330 körül mozog.

EURHUF, USDHUF

A tőzsdepiaci feszültségek mérséklődésével párhuzamosan a devizapiacra is megnyugodni látszottak a kedélyek hétfőn, így a feltörekvő kockázatos devizák valamelyes javítani tudták a pénteki veszteségeiket. Az EUR/HUF árfolyam a nyitáskori 369,50 körüli szintről egészen 367,50-ig csökkent. Kedden reggel az EUR/HUF jegyzések 366,60 körül, az USD/HUF ráta pedig 323 körül mozog.

Nyersanyagok

Enyhén csökkentek az olajárak hétfőn, miután továbbra is bizonytalanság övezi az olajkereslet jövőbeli alakulását az új vírus variáns megjelenése következtében. A Brent ára körülbelül 2%-t csökkent és 73,31 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI valamivel nagyobb mértékű esés után 70 dollár körül zárt.

Makro naptár

A mai napon aggregált inflációs adatok érkeznek az eurózónából.

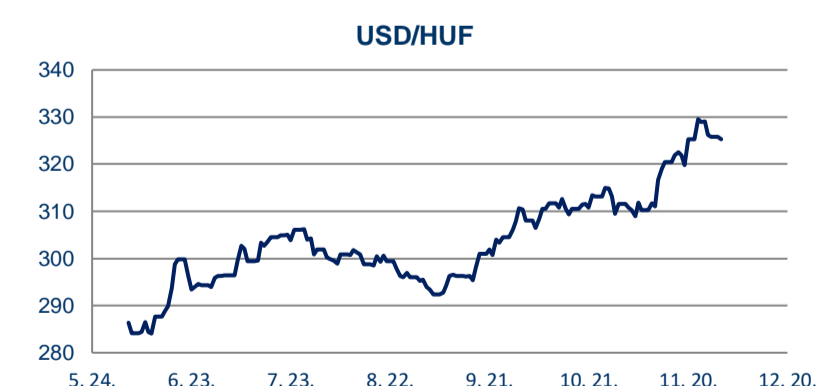
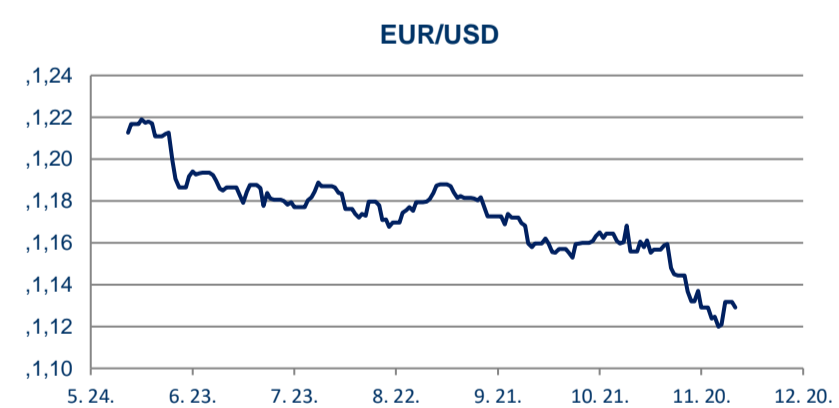
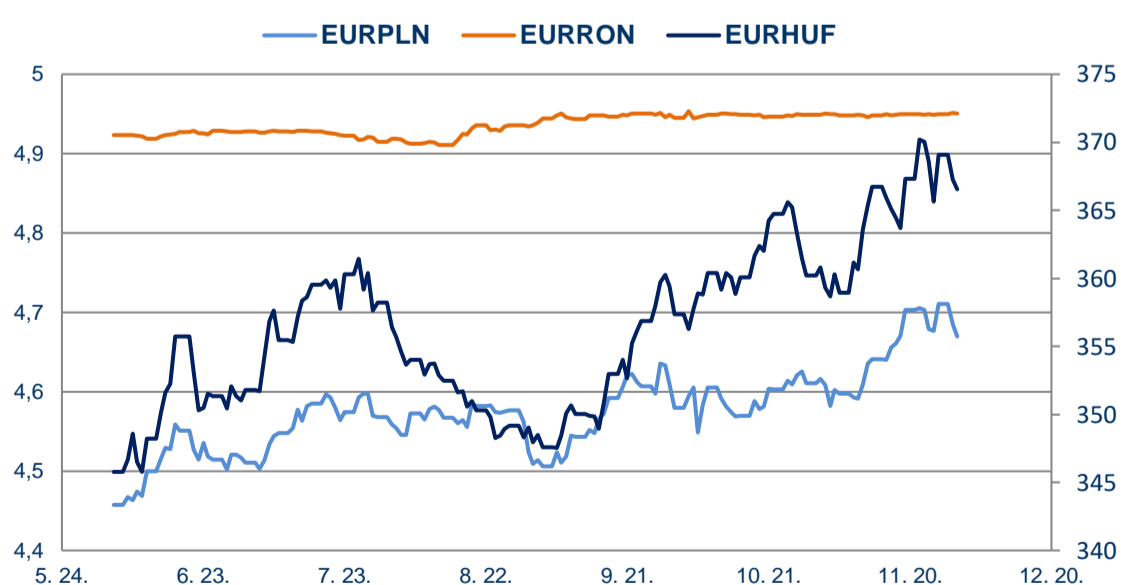
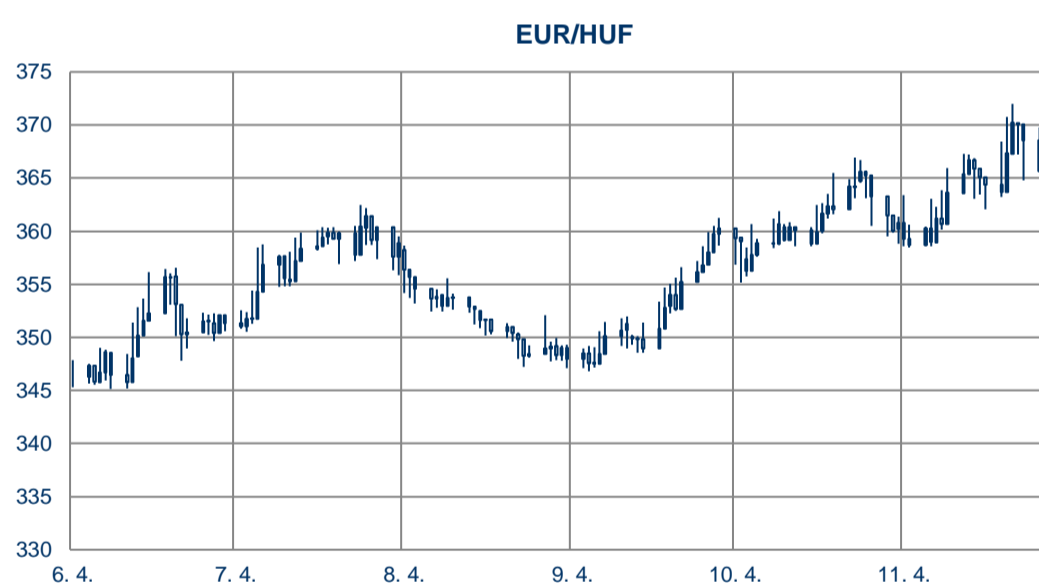
Spot FX árfolyamok			
9:16	Bid	Ask	Irány*
EURHUF	365,13	367,57	↘
USDHUF	322,23	324,40	↘
CHF/HUF	349,89	352,28	↘
EURUSD	1,13	1,14	↗
EURCHF	1,04	1,05	↘
EURGBP	0,85	0,85	↘
GBPHUF	429,56	432,57	↘
PLNHUF	78,18	78,76	↗
RONHUF	73,73	74,28	↗
CZKHUF	14,24	14,35	↗
EURPLN	4,66	4,69	↘
EURCZK	25,54	25,71	↘
JPYHUF	284,92	286,82	↘
TRYHUF	25,07	25,34	↗

*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Határidős swap pontok			
9:16	EUR/HUF	USD/HUF	CHF/HUF
1 hét	17,82	11,55	5,75
1 hónap	65,31	12,51	63,85
2 hónap	161,44	76,11	161,76
3 hónap	302,66	181,08	302,86
6 hónap	766,88	521,38	769,41
9 hónap	1230,14	850,68	1235,63
1 év	1675,50	1159,66	1694,35

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, 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).

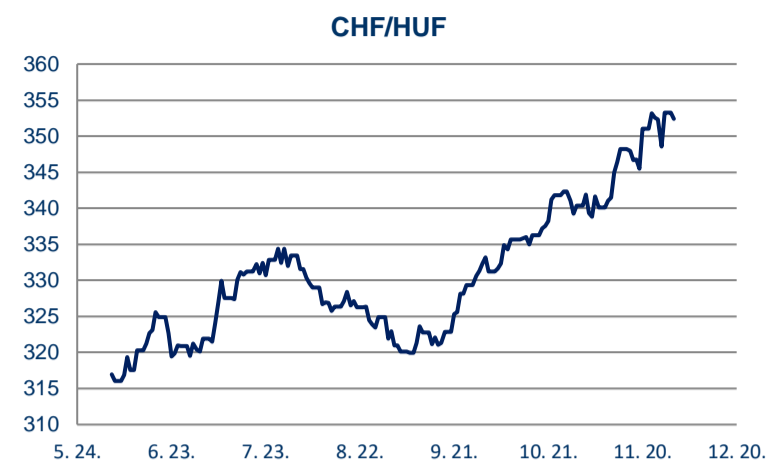
Alapok				
	Jelenleg (%)	Utolsó döntés	Köv. döntés	Várt (%)
MNB	2,10	2021.11.16	2021.12.14	n.a.
EKB	0,00	2021.10.28	2021.12.16	n.a.
SNB	-0,75	2021.11.29	'A Field Not Applica	n.a.
FED	0,25	2021.11.29	2021.12.15	0,25

Állampapírok		
Futamidő	Benchmark (%)	Változás (%)*
6 hónap	2,91	0,00
3 év	4,13	0,24
10 év	4,39	3,29
15 év	4,41	3,52

* 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	1,7200	3,0400	3,3400	3,6600	3,9700
EURIBOR		-0,5630	-0,5700	-0,5360	-0,5040
EUR LIBOR	-0,5837	-0,5791	-0,5864	-0,5520	-0,4997

Főbb nemzetközi tőzszeindexek		
Index	Tegnap záró	Változás (%)*
S&P 500	4 655,27	1,32
Dow Jones	35 135,94	0,68
CAC 40	6 776,25	0,54
FTSE 100	7 109,95	-0,12
Hang Seng	23 852,24	-1,51
Nikkei 225	28 283,92	-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
4,3000	4,3600	4,3600	4,3300	4,2875	4,2600	4,2025	4,1700	4,1700	4,1600

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
-0,5028	-0,3828	-0,2730	-0,1973	-0,1380	-0,0822	-0,0273	0,0300	0,0880	0,1430

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	2022.01.04	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

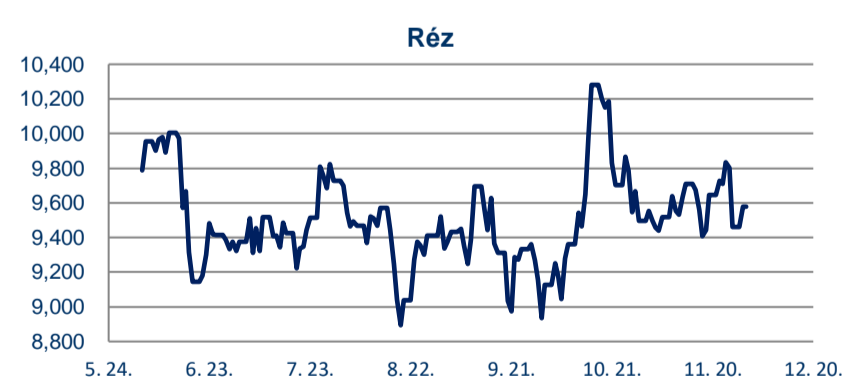
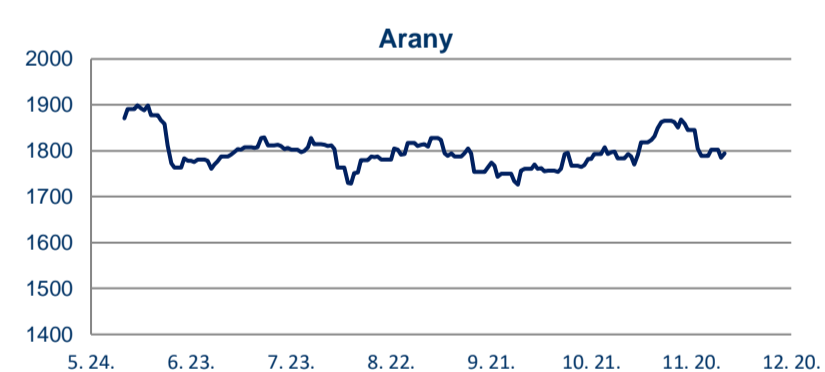
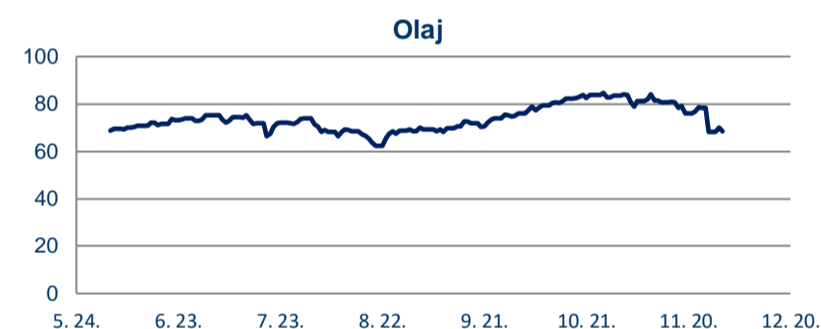
USA főbb makrogazdasági adatai				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2021.09.30	4,90	2021.12.22	n.a.
CPI (%)	2021.10.31	6,20	2021.12.10	n.a.
PPI (%)	2021.10.31	12,50	2021.12.14	n.a.
ipari termelés (%)	2021.10.31	5,14	2021.12.16	n.a.
munkanélküliségi ráta (%)	2021.10.31	4,60	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	68,42	1 794,56	9 577,50
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).