

EURHUF - vétel

deviza

Belépési pont:	piac	Kiszállási pont:	314,8	Stop-loss:	304,25
----------------	------	------------------	-------	------------	--------

Erőteljes fordulatot láthatunk az EUR/HUF árfolyamban az emelkedő trendvonalról és az MACD is vételi jelzést készül adni. A romló nemzetközi hangulatban, az alacsony alapkamat és ennek köszönhetően az alacsony hozamkülönbség már nem igazán ad támaszt a forint árfolyamának. A nyitott pozíció 2:1 hozam-kockázat aránnyal rendelkezik.



Forrás: Bloomberg

Ma reggel, néhány napos hezitálást követően, amelynek során a hosszú távú trendvonal alá is benézett az EUR/HUF, északnak fordult az árfolyam. Mint a fentebbi grafikonon látható az elmúlt több mint 10 esztendőben meghatározóvá vált az ábrán látható trendvonal. Míg 2009 előtt ez a vonal ellenállásnak bizonyult, addig 2009 után többször fölé szaladt az árfolyam, s támaszként funkcionált. Most is egy ilyen időszakot élünk. Erről a támaszról fordult ma reggel az árfolyam a 315 Ft körüli lokális csúcs felé.



Forrás: Bloomberg

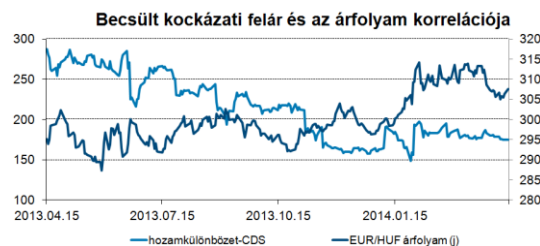
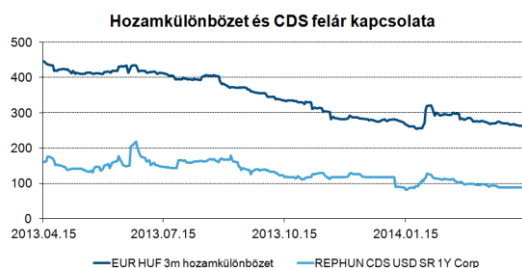
Az MACD vételi jelzést készül adni, miközben az árfolyam egy hosszú fehér gyertya képben elrugaszkodott a trendvonalról. Az ábrán látható, hogy az elmúlt egy évben, amikor az MACD vételi jelzést adott, akkor az euró általában mintegy 15 Ft-tal tudott erősödni.

Ezért EUR/HUF vételi pozíciót nyitunk az aktuális árfolyamon. A célárfolyamot a korábbi csúcspont, 315 Ft alatt kicsivel, 314,8 Ft-nál határozzuk meg. A „stop-loss” megbízásunkat pedig a korábbi lokális mélypont alá 304,25 Ft-nál helyezzük el. Így a hozam-kockázat arányunk 2:1 környékén alakul.

Fundamentális tényezők


A lenti bal oldali grafikonon a német és a magyar 3 hónapos államkötvények hozamának és az 1 éves magyar CDS felár alakulását ábrázoltuk. A kettő között szoros korreláció figyelhető meg, azonban a CDS felár nagysága kisebb mértékben csökkent, mint a hozamkülönbözet, ami növeli a forint sérülékenységét.

A jobb oldali grafikonon a becsült deviza kockázati felár és az EUR/HUF árfolyama közti korrelációt vizsgáltuk. A felárat a hozamkülönbözet CDS-től vett távolságával becsültük és arra jutottunk, hogy a felár és az árfolyam között fordított kapcsolat van, vagyis a csökkenő hozamfelár a forint leértékelődését, vagyis az EUR/HUF árfolyam emelkedését okozza.



A bizonytalanná váló nemzetközi környezetben hazánk CDS felára rövidtávon emelkedhet, erre pedig gyengüléssel reagálhat a forint árfolyama.

Magyarország kitettsége az orosz energiahordozók felé magas, ugyanis az olaj 90%-át és a gáz 70-80%-át Oroszországból importáljuk. Ugyanakkor mind a kettőből több hónapra elegendő készlettel rendelkezik az ország. Vagyis rövidtávon az ijedelem lehet magasabb, mint a tényleges hatás egy esetleges szállításkiesés esetén.

 **Profitáljon a devizapár mozgásából!**
Erste EUR/HUF Certifikátok ▶ Részletek

Vételi ötletünket az alábbi termékekkel lehet lekereskedni:

Netbrokeren, brókereinken keresztül például certifikáttal/warranttal* játszhatjuk meg az ötletet:

Név	Kötési ár	Korlát ár	Szoró	100 ezer forint kockáztatásához szükséges pozícióméret
EBEURHUFTL21	287	290	10	4000
EBEURHUFTL22	297	300	10	4000

*Egyéb lehetőségek tekintetében érdeklődjön brókereinknél.

Az Erste Brókerek munkanapokon 8:30 és 22:00 óra között várják tőzsdei megbízásait telefonon:

Angyal Krisztián	1-235-5852	Baráth Tibor	1-235-5854	Bereczk Zoltán	1-235-5860
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Csató Dávid	1-235-5123	Farkas László	1-235-5895
Hanzli Judit	1-235-5886	Kababik József	1-235-5124	Kéri Lajos	1-235-5874
Kincse Áron	1-235-5858	Kis Dániel	1-235-5873	Kovács Zsolt	1-235-5175
Lojts László	1-235-5849	Varjú Péter	1-235-5111		

Honlap: www.erstebroker.hu, www.erstemarket.hu **e-mail:** erstebroker@erstebroker.hu

A kiadványban foglalt információk az Erste Befektetési Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002 (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.erstebroker.hu, ügyletek előtti tájékoztatásról szóló Hirdetményben.

A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.
