



K&H honlap



2026.05.29

Jó reggelt Treasury!

Gazdaság, tőzsde

Az elmúlt kereskedési napot vegyes hangulat jellemezte a nemzetközi piacokon. Az Egyesült Államokban azonban pozitív volt a kép: a Dow Jones 0,05%-kal emelkedett 50 668 pontig, az S&P 500 0,58%-kal, míg a Nasdaq 0,84%-kal erősödött, utóbbi ismét 30 ezer pont felett jár. A jó teljesítményt a közel-keleti feszültségek enyhülése támogatta, ami csökkentette az olajárakat, ugyanakkor az erősödő infláció továbbra is kockázatot jelent. Szektorális szinten megosztott teljesítmény volt megfigyelhető: az egészségügyi és a technológiai szektor emelkedni tudott, míg a közmuvek és az általános fogyasztási szektor gyengébben szerepelt. Európában ezzel szemben enyhe esések domináltak: a DAX 0,34%-kal, a CAC 0,23%-kal, míg a FTSE 0,75%-kal került lejjebb, részben a közelgő inflációs adatok miatti kivárás következtében. A régióban szintén vegyes volt a kép: a lengyel WIG20 gyakorlatilag stagnált (-0,03%), a cseh PX jelentősebben, 1,57%-kal esett, míg a BUX 0,29%-os csökkenéssel zárt 131 453 ponton, ugyanakkor továbbra is az 50 napos mozgóátlaga felett tartózkodik. A blue chippek közül a Magyar Telekom (+1,00%) és a MOL (+0,91%) emelkedett, míg az OTP (-0,86%) és a Richter (-0,80%) gyengült.

EURUSD

Az EURUSD devizapár továbbra is szűk sávban mozgott: 1,1626-on nyitott, 1,1661-ig emelkedett, 1,1586-ig gyengült, majd végül 1,1651-en zárt. Bár a nap második felében erősebb euró volt látható, összességében továbbra sincs markáns trend, a jegyzés az 1,16-os szint körül stabilizálódott, és technikai szempontból az 50 és 200 napos mozgóátlag alatt tartózkodik. A visszafogott mozgást az is magyarázza, hogy a tegnapi érkező amerikai makroadatokat vegyes képet mutattak: az első negyedéves GDP második olvasata lefelé került (1,6%), miközben a PCE-infláció az előrejelzéseknek megfelelően alakult (3,8%, maginfláció: 3,3%), így érdemi iránymutatást nem adtak a dollár számára.

EURHUF, USDHUF

Az EURHUF árfolyam a tegnapi kereskedés során mérsékelt kilengések mellett, alapvetően iránykereső mozgást mutatott. A jegyzés 354,43-on nyitott, a nap folyamán 356,13-ig emelkedett, majd 353,97-es intranapi mélypontot követően végül 354,50-en zárt. A kereskedési dinamika alapján a reggeli forinterősödést a délutáni órákban egy felgyorsult, ezt követően pedig az árfolyam a zárásig a 354–355-ös tartományban konszolidálódott, érdemi trendképződés nélkül. Az USDHUF esetében hasonló mintázat volt megfigyelhető: a jegyzés 304,83-on indult, napközben 307,36-ig emelkedett, majd 303,61-ig korrigált, végül 304,30-on zárt. A napi mozgásokat egy markánsabb délutáni dollárgyengülés határozta meg, amelyet követően a piac szűk sávú oldalazásba váltott a 304-es szint környezetében.

Nyersanyag

Az olaj határidős ára pénteken több mint 1%-kal esett vissza, és a heti szinten április eleje óta a legmeredekebb csökkenés felé tartott, miután hírek szerint az Egyesült Államok és Irán megállapodott a fegyverszünet meghosszabbításáról, bár a megállapodás még nem lépett hatályba. A júliusi Brent-nyersolaj határidős ára 1,1%-kal, azaz 1,04 dollárral 92,67 dollárra esett hordónként. Az amerikai olaj határidős ára 1,26 dollárral, azaz 1,4%-kal 87,64 dollárra esett hordónként. A Brent 10,5%-kal zuhant a héten – ez a legmeredekebb zuhanás az április 6-án véget ért hét óta –, míg a WTI 9,2%-kal esett – ez a legnagyobb heti veszteség az április 13-án véget ért hét óta.

Makro naptár

Ma délután az USA-ból várjuk a Chicagói beszerzési menedzser index.

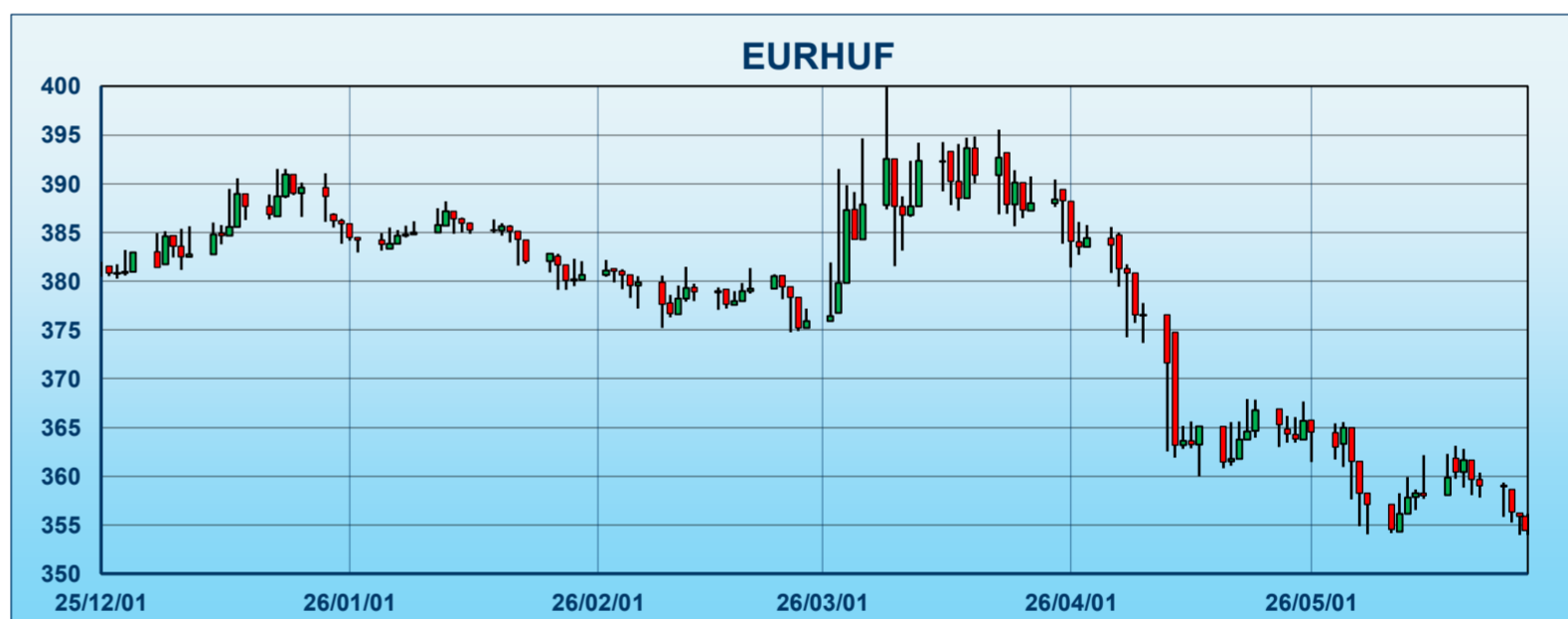
Deviza Spot Árfolyamok			
9:17	Bid	Ask	Változás*
EURHUF	353,64	355,93	-0,07%
USDHUF	303,56	305,52	-0,08%
CHFHUF	387,39	389,96	-0,16%
GBP HUF	407,6404	410,5119	-0,02%
JPYHUF	190,6404	191,8878	-0,11%
TRYHUF	6,6101	6,6499	0,15%
PLNHUF	83,67	84,23	-0,13%
CZKHUF	14,5586	14,6561	-0,08%
RONHUF	67,3723	67,8720	-0,09%
EURUSD	1,1615	1,1685	0,02%
EURCHF	0,9100	0,9156	0,05%
EURGBP	0,8646	0,8699	-0,09%
EURJPY	184,9136	186,0465	0,02%
EURTRY	53,3179	53,6505	-0,09%
EURPLN	4,2129	4,2391	0,02%
EURCZK	24,2102	24,3619	-0,02%
EURRON	5,2278	5,2643	-0,02%

*A jelenlegi középárfolyamot az előző napi záróárfolyamhoz viszonyítva

Bloomberg Előrejelzés			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
Q2 26	360,00	307,00	1,1700
Q3 26	360,00	305,00	1,1800
Q4 26	360,00	304,00	1,1900
Q1 27	357,00	304,00	1,1900

K&H Bank forecast			
	EURHUF	USDHUF	EURUSD
2026.06.30	360,00	303,80	1,1850
2026.07.31	361,00	303,36	1,1900
2026.08.31	362,00	302,93	1,1950
2026.09.30	363,00	302,50	1,2000
2026.12.31	365,00	301,65	1,2100

Főbb Nemzetközi Tőzsdeindexek		
Index	Utolsó Záróérték	Változás (%)*
S&P 500	7 563,63	0,58
Nasdaq	30 223,89	0,84
Dow Jones	50 668,97	0,05
DAX	25 092,25	-0,34
CAC 40	8 188,87	0,39
FTSE 100	10 425,96	0,15
PX	2 521,75	0,32
WIG20	3 670,49	0,90
BUX	131 452,70	0,47
Nikkei 225	10 425,96	0,15
Hang Seng	25 006,16	0,98
CSI 300	4 914,21	-0,45



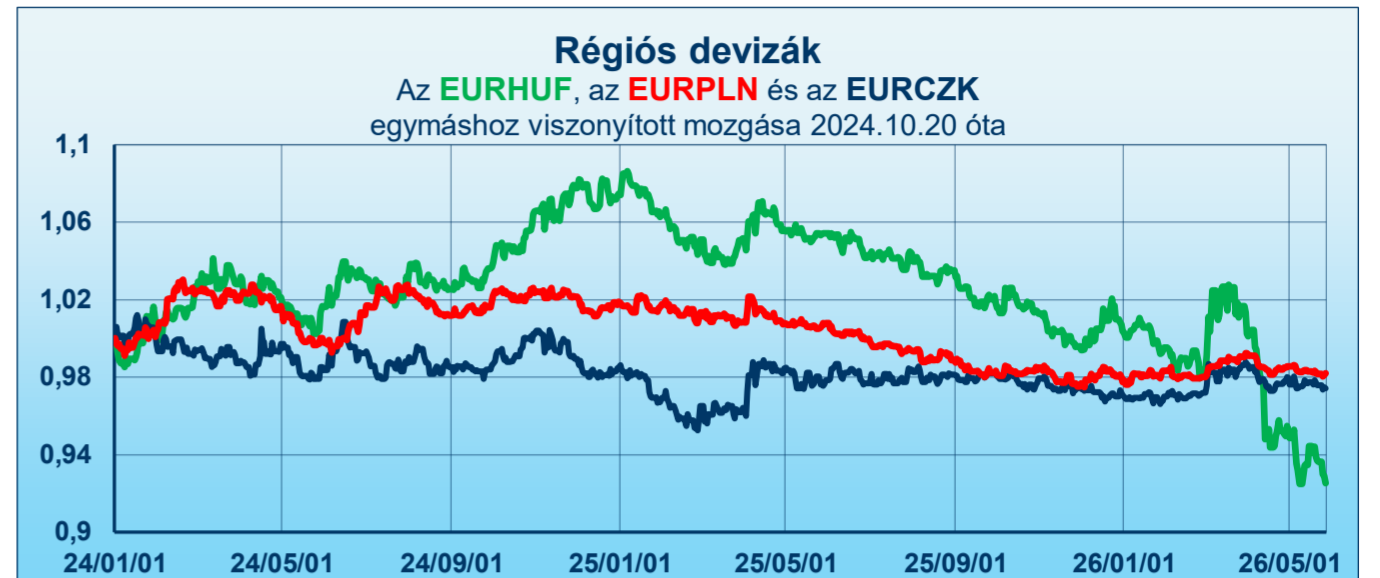
Deviza Forward Árfolyamok				
9:17	EUR/HUF		USD/HUF	
	Bid	Ask	Bid	Ask
1 hét	21	31	11	16
1 hónap	84	126	40	60
2 hónap	156	234	70	105
3 hónap	221	331	96	144
6 hónap	396	594	162	243
9 hónap	531	796	194	290
1 év	677	1015	232	348



Ez az elemzés nem tekinthető teljes körű tájékoztatásnak és a pénzügyi piaci eseményekre vonatkozó rövid távú előrejelzésen alapul. A K&H Bank Zrt. nem garantálja, hogy az előrejelzésben megfogalmazott bekövetkeznek, és nem tartozik felelősséggel a jelen dokumentum alapján meghozott döntésekből eredő közvetett, vagy közvetlen károkért. Az elemzés nem tekinthető személyre szabott pénzügyi, illetve befektetési tanácsadásnak és semmilyen körülmények között nem jelent pénzügyi termékre vonatkozó ajánlást. Az itt szereplő információk forrását a K&H Bank Zrt. megbízhatónak tartja, ugyanakkor a K&H Bank Zrt. nem vállal felelősséget az információk megfielőségéért, azok kiegészítésre szorulóknak, illetve nem teljes körű tájékoztatást jelentenek. Az elemzésben szereplő vélemények a K&H Bank Zrt.-nek az itt rendelkezésre álló adatok alapján történő értékelését jelentik, amely értékelések erre vonatkozó értesítés nélkül is megváltozhatnak. Amennyiben a hírrelvelet kapcsolatban kérdése van, keressen minket a treasurysales@kh.hu emailcímen.



K&H honlap



Bankközi kamatlábak (%)					
	1 nap	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év
USD LIBOR	5,0616	4,9602	4,8537	4,6821	6,0414
CHF LIBOR	-0,7786	-0,7754	-0,7530	-0,7028	-0,5532
BUBOR	6,2500	6,1700	6,0000	5,9400	5,8300
EURIBOR	1,9420	2,2310	2,5020	2,5020	2,7610
EUR LIBOR	-0,6496	-0,6194	-0,5806	-0,5560	-0,4857

Alapkamatok				
	Jelenlegi (%)	Előző döntés	Következő döntés	Várakozás (%)
MNB	6,25	2026.05.26	2026.06.23	n.a.
EKB	2,15	2026.04.30	2026.06.11	n.a.
SNB	0,00	2026.05.29	2026.06.18	n.a.
FED	3,75	2026.05.28	2026.06.17	3,75

SWAP piaci kamatlábak, %										
	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év
HUF IRS	5,7800	5,4900	5,3300	5,2450	5,1700	5,1544	5,1313	5,1200	5,1150	5,1150
EUR IRS	2,7040	2,7500	2,7510	2,7729	2,8030	2,8381	2,8785	2,9220	2,9651	3,0070

Államkötvények		
Futamidő	Referencia (%)	Változás (%)*
6 hónap	5,61	-0,53
3 év	5,47	0,74
10 év	5,42	0,00
15 év	5,40	0,19

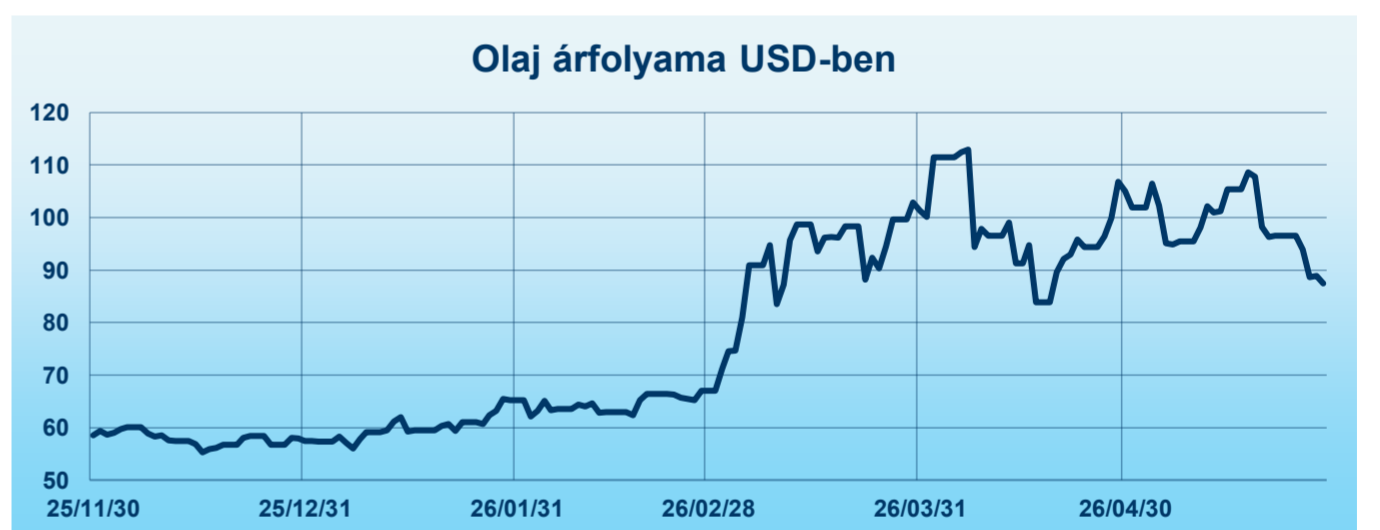
Magyar öt éves CDS felár		
Aktuális	1 éves min	1 éves max
56,25623	55,30779	132,3688

Nyersanyagok			
	Olaj* (USD/hordó)	Arany (USD/uncia)	Réz (USD/tonna)
árfolyam	87,54	4 514,71	13 701,50
52 hetes max	105,21	5 595,47	14 527,50
52 hetes min	55,27	3 248,71	9 486,00

* Az előző napi nyitói ár záró hozamszintek között

* WTI legközelebbi határíd

Magyar Makro Adatok				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2025.12.31	0,48	n.a.	n.a.
Infláció (%)	2026.04.30	2,10	2026.06.09	n.a.
Termelői árindex (%)	2026.04.30	0,30	2026.05.29	n.a.
Ipari termelés (%)	2026.03.31	3,70	2026.06.05	0,83
Munkanélküliségi ráta (%)	2026.04.30	4,50	2026.06.25	n.a.
Külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2026.04.30	103,70	2026.05.29	786,5000
Folyófizetési mérleg (% GDP)	2025.12.31	1,62	n.a.	n.a.
Kiskereskedelmi forgalom (%)	2026.03.31	8,20	2026.06.04	4,37



USA Makro Adatok				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2026.03.31	2,60	2026.06.25	n.a.
Infláció (%)	2026.04.30	3,80	2026.06.10	n.a.
Termelői árindex (%)	2026.04.30	6,40	2026.06.11	n.a.
Ipari termelés (%)	2026.04.30	1,35	2026.06.15	n.a.
Munkanélküliségi ráta (%)	2026.04.30	4,30	2026.06.05	4,30
Külkereskedelmi mérleg (mrd USD)	2026.03.31	-60,31	2026.06.09	n.a.
Folyófizetési mérleg (% GDP)	2025.12.31	-3,55	n.a.	n.a.
Kiskereskedelmi forgalom (%)	2026.04.30	4,90	2026.06.17	n.a.



Eurózána Makro Adatok				
	utolsó publikálás	év/év	következő publikálás	várakozás
GDP (%)	2026.03.31	0,80	2026.06.05	0,8000
Infláció (%)	2026.04.30	3,00	2026.06.02	3,3000
Termelői árindex (%)	2026.03.31	2,10	2026.06.03	4,35
Ipari termelés (%)	2026.03.31	0,20	2026.06.15	n.a.
Munkanélküliségi ráta (%)	2026.03.31	6,20	2026.06.01	6,20
Külkereskedelmi mérleg (mio EUR)	2026.03.31	7 800,00	2026.06.15	n.a.
Folyófizetési mérleg (% GDP)	2026.03.31	14,86	2026.06.18	n.a.
Kiskereskedelmi forgalom (%)	2026.03.31	1,20	2026.06.04	0,60



Ez az elemzés nem tekinthető teljes körű tájékoztatásnak és a pénzügyi piaci eseményekre vonatkozó rövid távú előrejelzésen alapul. A K&H Bank Zrt. nem garantálja, hogy az előrejelzésben megfogalmazottak bekövetkeznek, és nem tartozik felelősséggel a jelen dokumentum alapján meghozott döntésekből eredő közvetett, vagy közvetlen károkért. Az elemzés nem tekinthető személyre szabott pénzügyi, illetve befektetési tanácsadásnak és semmilyen körülmények között nem jelenti pénzügyi termékre vonatkozó ajánlást. Az ill. szereplő információk forrását a K&H Bank Zrt. megbízhatónak tartja, ugyanakkor a K&H Bank Zrt. nem vállal felelősséget az információk megfelelőségéért, azok kiegészítésre szorulóhatnak, illetve nem teljes körű tájékoztatást jelentenek. Az elemzésben szereplő vélemények a K&H Bank Zrt.-nek az itt rendelkezésre álló adatok alapján történő értékelését jelentik, amely értékelések erre vonatkozó értesítés nélkül is megváltozhatnak. Amennyiben a hírrel kapcsolatban kérdése van, keressen minket a treasurysales@kh.hu emailcíme.