

Treasury Sales üzletkötőink

Demjén Ottó
+36-1-288-7558
Otto.Demjen@otpbank.hu

Fekete Ákos
+36-1-288-7553
FeketeAko@otpbank.hu

Keresztyén Attila
+36 1 288 7552
KeresztyenA@otpbank.hu

Mladoniczki János
+36-1-288-7551
MladoniczkiJ@otpbank.hu

Torma Attila
+36-1-288-7555
TormaA@otpbank.hu

Zölde Zsombor
+36 1 288 7572
ZoldeZs@otpbank.hu

Kis-Böndi Csinszka
+36-1-288-7544
Kisbondics@otpbank.hu

Kovács Gyimóti Edit
+36 1 288 7542
KovacsGyE@otpbank.hu

Lovas Szilvia
+36-1-288-7545
LovasSz@otpbank.hu

Pozsgai Gábor
+36-1-288-7554
PozsgaiG@otpbank.hu

Soós Frigyes
+36-1-288-7571
SoosF@otpbank.hu



Napi Jelentés

Összefoglaló

- Vegyes nemzetközi hírek közepette, kedvezőtlen hazai vállalati fejlemények mellett alulteljesített a régiót a BUX, az OTP és a MTelekom 3,6%-ot esett
- 6%-kal esett a Tesla árfolyama, miután a vártnál jóval gyengébb negyedik negyedéves eredményről számolt be, ezzel együtt a Dow Jones IA és az S&P500 is felfelé mozdult
- Gyengült a dollár, 308,5-ig emelkedett az EUR/HUF csütörtökön

Több kellemetlen nemzetközi hír mellett a hazai blue chipekkel kapcsolatban is kedvezőtlen fejleményeket láthattunk tegnap, a BUX emiatt a régiót alulteljesítve 1,7%-os eséssel zárt. A Magyar Telekom negyedik negyedéves gyorsjelentése kapcsán lefelé módosította 2017-es bevételi tervét (560 milliárd forintra) és várt EBITDA-ját, és ennek hatására a beruházási tevékenység visszafogását tervezi. A menedzsment szerint idén 25 forint osztalékot fizethetnek a részvények. Az árfolyam 3,6%-ot csökkent. Hasonló mértékben veszített értékéből az OTP is, amellyel kapcsolatban a Citi eladásra módosította befektetői ajánlását. Az indoklás: a bank eredménytermelő képessége csökkeni fog a következő években. A Mol szintén lefelé tartott, a Richter részvényára ellenben emelkedett csütörtökön.

Ellentmondásos hírek érkeztek az Egyesült Államokból. Steve Mnuchin jelzése szerint augusztusig nagyon jelentős adócsomagot fogadtatnának el a kongresszussal, ugyanakkor Dennis Lockhart, az Atlanta Fed hamarosan távozó (és jelenleg nem kamatdöntő) elnöke szerint a Fednek márciusban ismét kamatot kellene emelnie. A vártnál sokkal gyengébb eredményről számolt be negyedik negyedéves jelentésében a Tesla, az árfolyam 6% körüli mértékben esett – igaz, a megelőző két hónapban kb. 50%-os emelkedést láttunk. A Dow Jones ipari átlag és az S&P végül emelkedni tudott, a Nasdaq100 azonban 0,4%-os csökkenéssel zárt. Hasonló mínuszokat jegyezhetünk fel Nyugat-Európában is. Ázsiában ma reggel borús a hangulat, a Shanghai-i tőzsde kivételével minden fontosabb részvénypiac lefelé mozog.

Megállt a dollár erősödése, ma reggel 1,06 közelében kereskednek az EUR/USD párral. Az EUR/HUF egy egységgel, 308,5 közelébe emelkedett tegnap.

Kissé csökkentek a hozamok a hazai állampapírok másodpiacán. Az ÁKK 20 milliárd forintért hirdetett meg és értékesített 12 hónapos diszkontkincstárjegyet, az átlaghozam 0,22% volt. Változó kamatozású 5 éves államkötvényből erős kereslet mellett a meghirdetettnél 2,5 milliárd forinttal többet, 7,5 milliárd forintnyit adott el az ÁKK.

Az előzetes 2,6%-kal egyező ütemű decemberi kiskereskedelmi dinamikát tett közzé csütörtökön a KSH. Ma este közli a magyar államadósság minősítésének a felülvizsgálatát az S&P, semmilyen változásra nem számítunk.

	Részvény				Kötvény				Nyersanyag és deviza			
	Termék neve	Záró ár	Napi változás (%)	YTD (%)	Termék neve	Hozam	Napi változás*	YTD*	Termék neve	Záró ár	Napi változás (%)	YTD (%)
Globál	S&P500	2363,8	0,0	5,6	VIX	11,7	-0,3	-17	WTI	54,37	1,5	1,2
	DOW	20810,3	0,2	5,3	US 2Y	1,19	-3	-1	Brent	56,58	1,3	-0,4
	Nasdaq100	5332,4	-0,4	9,6	US 10Y	2,39	-3	-4	Arany	1249,34	1,0	8,5
	DAX	11947,8	-0,4	4,1	GER 2Y	-0,90	-1	-11	Ezüst	18,16	0,8	14,0
	CAC40	4891,3	-0,1	0,6	GER 10Y	0,24	-3	3	EUR/USD	1,06	0,2	0,6
	FTSE 100	7271,4	-0,4	1,8	PT10Y	3,96	-2	20	EUR/GBP	0,84	-0,7	-1,1
	FTSE MIB	18819,5	-0,3	-2,2	IT 10Y	2,21	1	39	EUR/NOK	8,82	-0,1	-2,9
	Stoxx600	372,9	-0,1	3,2	SP 10	1,78	12	39	USD/CAD	1,31	-0,4	-2,4
	- Banks	136,1	-0,6	1,5	iTRAXX	74,1	-0,3	2	AUD/USD	0,77	0,1	6,9
	Nikkei 225	19347,5	-0,5	0,9	JPY 2Y	-0,27	-1	-9	USD/JPY	112,57	-0,6	-3,7
SSEC	3253,4	0,1	4,8	JPY 10Y	0,06	-2	1	GBP/USD	1,26	0,8	1,8	
Régió	RTS	1146,0	0,0	-0,5	RUS10	8,2	0,0	-2	USD/RUB	57,760	-0,4	-5,7
	WIG20	2256,01	0,2	15,8	POL 10	3,8	-1,8	6	EUR/PLN	4,30	0,2	-2,3
	PX50	972,2	-0,1	5,5	CZ10	0,6	-10,5	30	EUR/RON	4,515	0,0	-0,4
Magyar	BUX	33549	-1,7	4,8	3 hó DKJ	0,18	-1	2	EUR/HUF	308,53	0,3	-0,1
	OTP	8990	-3,8	7,0	1 év	0,30	0	12	USD/HUF	291,71	0,1	-0,6
	MOL	20900	-0,6	1,3	3 év	1,55	-3	69	CHF/HUF	289,72	0,5	0,6
	MTelekom	503	-3,8	1,0	5 év	2,30	-3	53	PLN/HUF	71,74	0,3	2,4
	Richter	6680	1,1	7,6	10 év	3,47	-5	27	GBP/HUF	366,31	1,0	1,4
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,24	0,0	-13,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2017.jan.	2,3%	MNB	0,9%	FRA:			2016Q4	1,6%	2016Q4	1,7%	
	2016 tény	0,4%	FED	0,5-0,75%	- 3x6	0,28	-3	-2	2016 progn.	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,9%	EKB	0,0%	- 9x12	0,55	-3	13	2017 progn.	3,9%	2017 progn.	1,4%
	2018 progn.	-	BOE	0,25%	CDS 5Y	107,21	0,0	-7,6	2018 progn.	3,1%	2018 progn.	1,5%

* A kötvényhozamok esetén a változás százalék helyett bázispontban van kifejezve (kivéve VIX és ITRAXX).

Dátum	Cd.	Esemény/adat	Időszak	Tény	Konsz.	Előző
2017 2. 20.	0 : 50	JP Import (év/év, %)	jan.	8,5	4,7	-2,6
	0 : 50	JP Export (év/év, %)	jan.	1,3	4,7	5,4
	9 : 00	HU Bruttó bérek (év/év, %)	dec.	5,7	-	8,2
	16 : 00	EZ Fogyasztói bizalom (előzetes, pont)	febr.	-6,2	-4,9	-4,9
		EZ Eurogroup meeting (görög adósság)	febr.	-	-	-
21.	1 : 30	JP Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	febr.	53,5	-	52,7
	9 : 00	FR Markit szolgáltatószeletori BMI (előzetes, pont)	febr.	56,7	53,8	54,1
	9 : 00	FR Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	febr.	52,3	53,5	53,6
	9 : 30	DE Markit szolgáltatószeletori BMI (előzetes, pont)	febr.	54,4	53,6	53,4
	9 : 30	DE Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	febr.	57,0	56,0	56,4
	10 : 00	EZ Markit szolgáltatószeletori BMI (előzetes, pont)	febr.	55,6	53,7	53,7
	10 : 00	EZ Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	febr.	55,5	55,0	55,2
	15 : 45	US Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	febr.	54,3	55,2	55,0
	15 : 45	US Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	febr.	53,9	55,7	55,6
22.	10 : 00	DE IFO gazdasági hangulat index (pont)	febr.	111,0	109,7	109,8
	10 : 30	UK GDP (második becslés, né/né, %)	Q4	0,7	0,6	0,6*
	10 : 30	UK GDP (második becslés, év/év, %)	Q4	2,0	2,2	2,2*
	11 : 00	EZ Infláció (végleges, év/év, %)	jan.	1,8	1,8	1,8*
	16 : 00	US Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	jan.	5690	5550	5490
	20 : 00	US FOMC kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	jan.	-	-	-
23.	8 : 00	DE GDP (második becslés, né/né, %)	Q4	0,4	0,4	0,4*
	8 : 00	DE GDP (második becslés, év/év, %)	Q4	1,2	1,7	1,2*
	9 : 00	HU Kiskereskedelmi forgalom (második becslés, év/év, %)	nov.	2,6	-	2,6*
24.	16 : 00	US Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	jan.		568	536
		HU S&P hitelminősítői felülvizsgálat	febr.		-	BBB-

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Vezető Elemző
Tardos Gergely
tardosg@otpbank.hu
+36 1 374 7273

Elemző
Dunai Gábor
dunaig@otpbank.hu
+36 1 374 7272

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentumban közölt megállapítások nem objektív és nem független magyarázatot tartalmaznak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen dokumentum a) nem a befektetési elemzés függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és b) nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.

A tájékoztatás nem teljes körű. Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetésre való ösztönzésnek, jogi-, adó vagy számviteli tanácsadásnak, a benne foglalt adatok tájékoztató jellegűek.

A tájékoztatás a dokumentum készítésének idején irányadó piaci helyzetet tükrözi, azonban az információk csak időleges tájékoztatást nyújtanak, és a piaci viszonyokkal, körülményekkel megváltozhatnak. További információk állhatnak az Önök rendelkezésére, amennyiben ezt az OTP Bank Nyrt.-től igényli. Bár az OTP Bank Nyrt. jóhiszeműen hagyatkozott olyan forrásokra a dokumentum elkészítésekor, amelyeket megbízhatónak gondol, semmilyen szavatosságot, jóállást vagy kötelezettséget nem vállal azért, hogy a dokumentumokban foglalt adatok pontosak és teljesek. A dokumentumban megjelenő vélemények és becslések az OTP Bank Nyrt. dokumentum készítésének idején irányadó megítélésén alapulnak, amely a jövőben külön értesítés nélkül is változhat. Az OTP Bank Nyrt. tájékoztatja a dokumentum felhasználóit, hogy jogosult a jelen dokumentumban megjelölt kibocsátók által forgalomba hozott pénzügyi eszközök vonatkozásában árjegyzési, egyéb befektetési tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást, illetve egyéb pénzügyi vagy kiegészítő pénzügyi szolgáltatást nyújtani a kibocsátónak és egyéb személyeknek. A jelen dokumentum semmilyen további elemzés alapjául nem szolgálhat a benne feltüntetett pénzügyi eszközök vonatkozásában. Amennyiben a dokumentum bármely pénzügyi eszköz jövőbeni forgalomba hozatalára utal ez kizárólag indikatív, előzetes és tájékoztatói célokat szolgál, és egy ilyen pénzügyi eszközre vonatkozó elemzés kizárólag azokon a nyilvános információkon alapul, amelyek a vonatkozó tájékoztatóban vagy hirdetményben találhatóak. A jelen dokumentumban foglaltak nem jelentik azt, hogy az OTP Bank Nyrt. ügynökként, megbízottként vagy bármely más módon járna el bármely olyan jövőbeni befektető javára vagy nevében, amely a jelen tájékoztatóban meghatározott pénzügyi eszközbe kíván befektetni, és ugyanígy nem felelős az OTP Bank Nyrt. a befektetők által a jelen dokumentum alapján hozott befektetési döntésért, különös tekintettel a befektetés jogszerűsége és alkalmassága (megfelelősége) vonatkozásában.

Kérjük, hogy befektetésre, szolgáltatás igénybevételére vonatkozó megalapozott döntés meghozatalát megelőzően az adott termékre, szolgáltatásra vonatkozó dokumentációt, tájékoztatót, szabályzatokat, szerződési feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassa el, és óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, a felmerülő díjakat és költségeket, az esetleges veszteség bekövetkezésének lehetőségét, valamint tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi jogszabályokról. A jelen kiadványban foglaltak alapján hozott konkrét egyedi döntések, illetve befektetések kockázatát az ügyfél viseli, az OTP Bank Nyrt-t nem terheli felelősség a befektetési döntések eredményességéért, az ügyfél által kitűzött cél eléréseért.

Az adatok, illetve információk a múltra vonatkoznak. A múltbeli adatokból és információkból nem lehetséges a jövőbeni hozamra, változásra, illetőleg teljesítményre vonatkozó megbízható következtetéseket levonni.

OTP Bank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041-585; székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 16.; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank – 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.sz. PSZÁF engedélyszám: III/41.003-22/2002 és E-III/456/2008, további információk: <https://www.otpbank.hu/portal/hu/Megtakaritas/Ertekpapir/MIFID>). Minden jog fenntartva, a jelen kiadvány az OTP Bank Nyrt. kizárólagos tulajdonát képezi, ennek további felhasználása, sokszorosítása, terjesztése csak az OTP Bank Nyrt. előzetes írásos engedélyével lehetséges.

Amennyiben a jelen hírlevelet az OTP Bank Nyrt.-től kapta, akkor az Ön hozzájárulásával juttattuk el Önhöz. A hírlevél küldéséhez való hozzájárulását visszavonhatja a research@otpbank.hu e-mail címre küldött elektronikus üzenettel vagy az „Elemzési Központ” 1051, Budapest Nádor u. 21 címre eljuttatott levélben. Kérjük, hogy mindkét esetben, levelében adja meg a következő adatokat: Név, e-mail cím.