

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

- Nem volt nagy mozgás a vezető nyugat-európai tőzsdéken, a BUX enyhe mínuszban zárt.
- Ma reggel tette közzé negyedik negyedéves számait a MOL és az Erste.
- Tovább araszoltak felfelé a vezető tengerentúli indexek, a Dow 30 éves csúcst döntött meg azzal, hogy 12 egymást követő napon zárt pozitív tartományban.
- Gyengült a font a vezető devizákkal szemben, miután újra felerősödtek a skót népszavazást szorgalmazó hangok.
- Ma tartja kamatdöntő ülését az MNB Monetáris Tanácsa, ahol a várakozások szerint nem változtatnak az irányadó kamaton.
- Donald Trump mai kongresszusi beszéde mozgathatja majd a piacokat, amelyen a várakozások szerint részleteket árul el fiskális politikai programjáról.

Eseménytelenül telt a hét első kereskedési napja a vezető nyugat-európai tőzsdéken, az indexek alig mozdultak pénteki záróértékükhöz képest. A nap legfontosabb híre a Deutsche Börse és a London Stock Exchange (LSE) összeolvadásának esetleges megghiúsulása volt, amire az Európai Bizottság (EB) versenyjogi aggályai adhatnak okot. Régiós versenytársaival összhangban enyhe mínuszban zárt a BUX (-0,04%). A nagypapírok vegyes képet mutattak a tegnapi esti zárásban, az MTelekom (+1,0%) és az OTP (+0,06%) erősödéssel búcsúzott, míg a MOL (-0,1%) és a Richter (-0,6%) negatív tartományban zárt.

Ma reggel tette közzé negyedik negyedéves számait a MOL. A tisztított EBITDA 2016-ban 2,15 milliárd dollár lett, ami majdnem elérte a MOL csoport várakozásait (2,2 milliárd dollár). Az utolsó negyedévet illető számok tekintetében a MOL több ízben alulmúlt az elemzői várakozásokat (EBITDA, üzemi eredmény, adózott eredmény). Az üzletágankénti EBITDA tekintetében, csak a kutatás termelés hozott pozitív meglepetést. Szintén ma jelentetett az Erste Group, ami a várakozásoktól kevéssel elmaradó (86 millió euró) adózott eredményről számolt be, az adózás előtti eredmény (122 millió euró) azonban közel 50%-kal maradt el a konszenzustól. A profit több mint negyedét a magyar leánybank hozta.

Tovább folytatták felfelé araszolásukat a vezető tengerentúli indexek, így újra történelmi csúcson zártak. A mindössze 0,1%-ot emelkedő Dow nem csak záróérték csúcst döntött, mivel 1987 óta most először zárt 12 egymást követő kereskedési napon pozitív tartományban. A Dallas Fed elnöke tegnapi nyilatkozatában azt mondta, hogy az irányadó kamatot hamarosan emelni kell, „inkább korábban, mint később”, amit követően a márciusi kamatemelés esélye 33%-ra nőtt a futures árakból számított előrejelzés alapján (CME Group).

Felemás képet mutattak a vezető ázsiai indexek a ma reggeli zárásban, a japán Nikkei225 és a kínai ShanghaiComposite pozitív tartományban várta a kereskedés végét, miközben a hongkongi HangSeng 0,7%-os mínuszban búcsúzott.

Gyengélkedett tegnap az angol font a nemzetközi devizapiacra, miután újra felerősödtek a skót függetlenedési népszavazással kapcsolatos hangok. Az euró ellenében (EUR/GBP: 0,85) 0,4%-os, a dollár ellenében (USD/GBP: 0,8) 0,1%-os mínuszban zárt. A forint azonban a dollárral (USD/HUF:290,5) és az euróval (EUR/HUF: 307,5) szemben is erősödéssel indította a hetet.

A hazai állampapírok másodpiacán folytatódott a korábbi emelkedés lassú korrekciója, a hozamgörbe hosszú vége enyhén tovább esett, a 10 éves hozam 4 bázisponttal 3,4%-ra csökkent. Az ÁKK ma 20 milliárd forint értékben kínál eladásra három hónapos lejáratú diszkontkincstárjegyet.

A nyersolaj határidős jegyzése enyhén emelkedett, a Brent hordónkénti ára 56,5 dollárig kúszott. A nemes és az ipari fémek ára egyaránt esett, melyek közül a leggyengébben a 0,8%-os mínuszban záró cink teljesített.

A hazai adatok közül ma a negyedik negyedéves beruházási számokra és az MNB kamatdöntő ülésére lesz érdemes figyelni, miközben a tengerentúlon a negyedik negyedéves GDP második becslését teszik majd közzé, ami a várakozások szerint kevéssel meghaladja majd az előzetes adatot. Donald Trump kongresszus előtti beszéde kerülhet még a befektetők figyelmének középpontjába, amelyen a várakozások szerint részleteket árul majd el fiskális politikai programjáról.

	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	2369,8	0,1	5,8	VIX	12,1	5,4	-14	WTI	54,05	0,1	0,6
	DOW	20837,4	0,1	5,4	US 2Y	1,20	6	1	Brent	55,93	-0,1	-1,6
	Nasdaq100	5347,6	0,1	9,9	US 10Y	2,37	5	-6	Arany	1252,68	-0,3	8,8
	DAX	11822,7	0,2	3,0	GER 2Y	-0,92	3	-13	Ezüst	18,26	-0,5	14,6
	CAC40	4845,2	0,0	-0,4	GER 10Y	0,20	2	-1	EUR/USD	1,06	0,2	0,7
	FTSE 100	7253,0	0,1	1,5	PT10Y	3,88	-1	12	EUR/GBP	0,85	0,4	-0,1
	FTSE MIB	18914,3	1,7	-1,7	IT 10Y	2,14	-4	32	EUR/NOK	8,86	0,2	-2,5
	Stoxx600	369,5	-0,1	2,2	SP 10	1,66	-4	26	USD/CAD	1,32	0,7	-1,9
	- Banks	134,2	0,2	0,1	iTRAXX	74,2	-1,3	3	AUD/USD	0,77	0,0	6,3
	Nikkei 225	19283,5	-0,5	-0,9	JPY 2Y	-0,27	0	-10	USD/JPY	112,67	0,4	-3,6
SSEC	3240,1	0,4	4,4	JPY 10Y	0,05	0	0	GBP/USD	1,24	-0,2	0,9	
Régió	RTS	1117,3	-1,0	-3,0	RUS10	8,2	0,0	-2	USD/RUB	58,108	-0,6	-5,2
	WIG20	2210,26	-0,1	13,5	POL 10	3,8	-0,2	5	EUR/PLN	4,31	0,1	-2,1
	PX50	958,6	-0,1	4,0	CZ10	0,6	-4,5	23	EUR/RON	4,511	-0,2	-0,5
Magyar	BUX	32872	0,0	2,7	3 hó DKJ	0,18	0	2	EUR/HUF	307,43	-0,3	-0,5
	OTP	8740	0,1	4,0	1 év	0,31	0	13	USD/HUF	290,42	-0,5	-1,0
	MOL	20840	-0,1	1,0	3 év	1,57	2	71	CHF/HUF	287,69	-0,6	-0,1
	MTelekom	495	1,0	-0,6	5 év	2,27	-3	50	PLN/HUF	71,26	-0,2	1,7
	Richter	6470	-0,6	4,2	10 év	3,43	-2	23	GBP/HUF	361,32	-0,7	0,0
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,23	0,0	-14,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2017.jan.	1,6%	MNB	0,9%	FRA:				2016Q4	1,6%	2016Q4	1,7%
	2016 tény	0,4%	FED	0,5-0,75%	- 3x6	0,26	-1	-4	2016 progn.	2,1%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,4%	EKB	0,0%	- 9x12	0,52	-2	10	2017 progn.	3,9%	2017 progn.	1,4%
	2018 progn.	2,8%	BOE	0,25%	CDS 5Y	107,22	0,0	-7,6	2018 progn.	3,1%	2018 progn.	1,5%

Dátum	Cd.	Esemény/adat	Időszak	Tény	Konsz.	Előző
2017 2. 27.	9 : 00 HU	Munkanélküliségi ráta (%)	jan.	4,3	-	4,4
	11 : 00 EZ	Európai Bizottság gazdasági hangulat index (pont)	febr.	108,0	108,0	107,9
	14 : 30 US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	jan.	1,8	1,8	-0,5
	16 : 00 US	Folyamatban lévő lakáseladások száma (hó/hó, %)	jan.	-2,8	0,9	1,6
28.	9 : 00 HU	Beruházás (év/év, %)	Q4			-9,3
	9 : 00 HU	Ipari termelői árak	jan.			0,5
	14 : 00 HU	Kamatdöntés (%)	febr.		0,9	0,9
	14 : 30 US	GDP (második becslés, évesített, né/né, %)	Q4		2,1	1,9*
	15 : 00 US	Case Shiller ingatlan árindex (év/év, %)	dec.		5,3	5,3
	15 : 45 US	Chicago-i beszerzési menedzser index (pont)	febr.		52,3	50,3
	16 : 00 US	Fogyasztói bizalom (pont)	febr.		111,0	111,8
3. 1.	1 : 30 JP	Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	febr.		-	53,5
	2 : 00 CN	NBS feldolgozóipari BMI (pont)	febr.		51,1	51,3
	2 : 00 CN	NBS nem-feldolgozóipari BMI (pont)	febr.		-	54,6
	2 : 45 CN	Caixin feldolgozóipari BMI (pont)	febr.		50,8	51,0
	9 : 00 HU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index (pont)	febr.		-	56,5
	14 : 00 DE	Fogyasztói árindex (előzetes, év/év, %)	febr.		2,1	1,9
	14 : 30 US	Háztartások bevételei (hó/hó, %)	jan.		0,3	0,3
	14 : 30 US	Háztartások fogyasztása (igazított, hó/hó, %)	jan.		0,3	0,5
	16 : 00 US	Építőipari kiadások (hó/hó, %)	jan.		0,6	-0,2
	16 : 00 US	ISM feldolgozóipari BMI (pont)	febr.		55,7	56,0
	20 : 00 US	Beige Book	febr.		-	-
	21 : 30 US	Gépjárműeladások száma (évesített havi, millió darab)	febr.		17,5	17,6
2.	11 : 00 EZ	Fogyasztói árindex (előzetes, év/év, %)	febr.		2,0	1,8
	11 : 00 EZ	Fogyasztói magárindex (előzetes, év/év, %)	febr.		0,9	0,9
	11 : 00 EZ	Munkanélküliségi ráta (%)	jan.		9,6	9,6
3.	0 : 30 JP	Fogyasztói árindex (év/év, %)	jan.			0,3
	0 : 30 JP	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	jan.		0,0	-0,2
	9 : 00 HU	Kiskereskedelmi forgalom (első becslés, év/év, %)	jan.		-	2,8
	9 : 00 HU	Külkereskedelmi mérleg (részletes, havi, millió euró)	dec.		-	556,0
	11 : 00 EZ	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	jan.		0,3	0
	16 : 00 US	ISM nem-feldolgozóipari BMI (pont)	febr.		56,4	56,5
	19 : 00 US	Janet Yellen beszéde (Executives Club of Chicago)	márc.		-	-
	19 : 00 US	Stanley Fischer beszéde (US Monetary Policy Forum)	márc.		-	-
		HU Moody's hitelminősítői felülvizsgálat	márc.			Baa3

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Váradi Beáta
varadibe@otpbank.hu
+36 1 374 7271

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 tájékoztatósi célokat szolgál, és egy ilyen pénzügyi eszközre vonatkozó elemzés kizárólag azokon a nyilvános információkon alapul, amelyek a vonatkozó tájékoztatóban vagy hirdetésben találhatók. 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 eléréséért.

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.