

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

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

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

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

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

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

Csillag Zsigmond
+36 1 288 7556
zsigmond.csillag@otpbank.hu

Kosztelnik Roxána
+36 1 288 7541
roxana.kosztelnik@otpbank.hu



Napi Jelentés

Összefoglaló

- A Moody's leminősítette Kínát, ami az európai piacok mellett az ipari fémeket sújtotta
- A Fed jegyzőkönyve szerint júniusban folytatódhat az amerikai kamatemelés, de ezt követően nagyobb a bizonytalanság
- A Fed fokozatosan csökkentheti a válság óta felhalmozott állampapír-állományát
- A hírekre az amerikai tőzsdék emelkedtek, az állampapírhozamok estek
- A forint kéthavi csúcsra, 308-ig erősödött az euróval szemben
- Csütörtökön OPEC ülés, meghosszabbíthatják a kitermelési kvótákat

A szerda délelőtti kereskedés még alapvetően negatív hangulatban telt, a kínai gazdaság leminősítése miatt. A Moody's Aa3-ról A1 fokozatra rontotta a kínai államadósság besorolását a lassuló növekedés és az emelkedő adósságállomány miatt. A BUX gyengén teljesített, a MOL, az OTP és a Richter egyaránt esett.

Az amerikai piacok a Fed legutóbbi ülésének jegyzőkönyvétől keltek életre. A Fed döntéshozók azt jelezték, hogy jó eséllyel hamarosan (júniusban) folytatódhat a kamatemelési ciklus, ha a gazdaság első negyedévi lassulása valóban átmenetinek bizonyul. Ezt követően azonban bizonytalanabbak a kamatemelési kilátások; a Fed stábjának friss előrejelzése a korábbinál alacsonyabb inflációt és kissé mérsékeltbb egyensúlyi kamatszintet vetít előre. Emellett a jegyzőkönyv alapján hamarosan megkezdhetik a Fed 4500 milliárd dolláros mérlegének fokozatos leépítését is; a Fed által tartott lejáró állampapírok egy előre bejelentett hányadát nem újítják majd meg. A hírek hatására az S&P történelmi csúcsra emelkedett piaczárásig. Az ázsiai piacok emelkedtek, Kínában különösen jól teljesített a pénzügyi szektor.

A nyersanyagpiacokat a kínai leminősítés nyomasztotta, a kínai keresletről erősen függő fémek (réz, vasérc, nikkel) estek. Az olaj árfolyama szerdán még csökkent, de csütörtök reggelre emelkedett, a kereskedők a csütörtöki OPEC ülésre várnak. A szerdai adatok alapján az amerikai nyersolajkészletek jóval nagyobb mértékben estek az elmúlt héten, mint amire az elemzők számítottak.

A devizapiacon mérsékelt mozgások történtek. Az euro folytatta erősödését a dollárral szemben. A forint kéthavi csúcsára, 308-ig erősödött az euro ellenében. Az amerikai állampapírhozamok a Fed jegyzőkönyvének megjelenése után csökkentek, a 2 és a 10 éves papíré is kb. 4 pontot esett. A hazai referenciahozamok 3-5 ponttal mérséklődtek.

Szerdán kevés makroadat jelent meg. A német GfK fogyasztói bizalmi index enyhén meghaladta a konszenzust, a német gazdaság további, erőteljes növekedését vetíti előre. Csütörtökön felülvizsgált első negyedévi brit GDP adatok jelennek meg. Emellett az OPEC országok olajminiszterei Bécsben üléseznek, a várakozások szerint meghosszabbítják a január 1-én életbe lépett kitermelési kvótákat.

	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	2404,4	0,2	7,4	VIX	10,0	-6,5	-29	WTI	51,4	-0,2	-4,4
	DOW	21012,4	0,4	6,3	US 2Y	1,31	0	11	Brent	53,96	-0,4	-5,0
	Nasdaq100	5730,3	0,5	17,8	US 10Y	2,27	-2	-17	Arany	1258,1	0,6	9,3
	DAX	12642,9	-0,1	10,1	GER 2Y	-0,65	-1	14	Ezüst	17,19	0,9	7,9
	CAC40	5341,3	-0,1	9,9	GER 10Y	0,41	0	20	EUR/USD	1,12	0,3	6,7
	FTSE 100	7514,9	0,4	5,2	PT10Y	3,21	5	-55	EUR/GBP	0,86	0,2	1,5
	FTSE MIB	21369,7	-0,2	11,1	IT 10Y	2,13	2	31	EUR/NOK	9,34	-0,2	2,8
	Stoxx600	392,4	0,1	8,6	SP 10	1,60	-1	21	USD/CAD	1,34	-0,8	-0,2
	- Banks	155,2	-0,2	15,7	iTRAXX	62,4	0,6	-14	AUD/USD	0,75	0,4	4,0
	Nikkei 225	19813,1	0,4	3,7	JPY 2Y	-0,16	0	2	USD/JPY	111,49	-0,3	-4,6
SSEC	3130,4	2,2	0,9	JPY 10Y	0,05	0	0	GBP/USD	1,30	0,1	5,2	
Régió	RTS	1087,6	-0,8	-5,6	RUS10	7,6	0,9	-10	USD/RUB	56,463	0,2	-7,8
	WIG20	2324,99	0,7	19,4	POL 10	3,4	0,3	-8	EUR/PLN	4,18	-0,6	-5,2
	PX50	1010,7	0,3	9,7	CZ10	0,8	0,0	81	EUR/RON	4,548	-0,1	0,3
Magyar	BUX	34251	-1,4	7,0	3 hó DKJ	0,17	2	1	EUR/HUF	307,59	-0,2	-0,4
	OTP	8663	-2,2	3,1	1 év	0,20	0	2	USD/HUF	274,33	-0,5	-6,5
	MOL	21895	-0,9	6,1	3 év	0,86	-4	0	CHF/HUF	281,70	-0,2	-2,2
	MTelekom	468	0,2	-6,0	5 év	1,91	-5	14	PLN/HUF	73,63	0,4	5,1
	Richter	7000	-1,7	12,7	10 év	3,09	-4	-12	GBP/HUF	355,76	-0,4	-1,5
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,16	1,0	-21,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2017.ápr.	2,2%	MNB	0,9%	FRA:				2017Q1	4,1%	2017Q1	1,7%
	2016 tény	0,4%	FED	0,75-1,0%	- 3x6	0,14	2	-16	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,5%	EKB	0,0%	- 9x12	0,24	-2	-18	2017 progn.	3,9%	2017 progn.	1,4%
	2018 progn.	1,5%	BOE	0,25%	CDS 5Y	103,18	0,0	-11,7	2018 progn.	4,1%	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 5. 22.	15 : 00	EZ Eurogroup ülés	máj.		-	-
	23. 8 : 00	DE GDP (részletes, né/né, %)	Q1	0,6	0,6	0,6*
	8 : 00	DE GDP (részletes, év/év, %)	Q1	1,7	1,7	1,7*
	9 : 00	HU Kiskereskedelmi forgalom (második becslés, év/év, %)	márc.	3,3	-	3,6*
	9 : 00	FR Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	máj.	58,0	56,5	56,7
	9 : 00	FR Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	máj.	54,0	55,2	55,1
	9 : 30	DE Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	máj.	55,2	55,5	55,4
	9 : 30	DE Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	máj.	59,4	58,0	58,2
	10 : 00	EZ Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	máj.	56,2	56,4	56,4
	10 : 00	EZ Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	máj.	57,0	56,5	56,7
	10 : 00	DE IFO gazdasági hangulat index (pont)	máj.	114,6	113,1	112,9
	14 : 00	HU Kamatdöntés (%)	máj.	0,9	0,9	0,9
	15 : 45	US Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	máj.	54,0	53,1	53,1
	15 : 45	US Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	máj.	52,5	53,0	52,8
	16 : 00	US Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	ápr.	569	610	621
	24. 2 : 30	JP Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	máj.	52,0	-	52,7
	16 : 00	US Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	ápr.	5570	5 650	5 710
	20 : 00	US FOMC kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	ápr.	-	-	-
	25. 10 : 30	UK GDP (második becslés, év/év, %)	Q1		2,1	2,1*
	10 : 30	UK GDP (második becslés, né/né, %)	Q1		0,3	0,3*
		AT OPEC ülés	máj.		-	-
	26. 1 : 30	JP Fogyasztói árindex (év/év, %)	ápr.		-	0,2
	1 : 30	JP Fogyasztói magárindex (év/év, %)	ápr.		0,4	0,2
	9 : 00	HU Munkanélküliségi ráta (%)	ápr.		-	4,5
	14 : 30	US GDP (második becslés, né/né, %)	Q1		0,8	0,7
	14 : 30	US Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	ápr.		-1,0	1,7

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Pellényi Gábor
pellenyig@otpbank.hu
+36 1 374 7276

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, jótállást 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 tájékoztató célú, 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 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.