

## 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

- Új csúcson az amerikai részvényindexek, a kiskereskedelem és a technológia volt a sztár.
- A várakozásoknak megfelelő megállapodás született a tegnapi OPEC-találkozón, csaknem 5%-ot esett az olaj.
- A forint hathavi csúcsra, 307,4-ig erősödött az euróval szemben.
- Hatalmas kereslet a tegnapi hazai kötvényaukciókon.

Számottevő mozgás nélkül telt Európában a csütörtöki kereskedelem a részvénypiacokon, a Stoxx600, a FTSE és a CAC40 értéke 0,1%-nál kisebb mértékben változott zárásra. A Stoxx600 szektorindexei közül a háztartási cikkek gyártói, illetve a pénzügyi szolgáltatók teljesítettek a legjobban, míg a legrosszabb teljesítményt az energia- és a nyersanyagsektor nyújtotta. Néhány európai tőzsde ünnepnap miatt tegnap zárva tartott. A DAX 0,2%-ot gyengült, az olaj árának csökkenésével párhuzamosan erősödött a Lufthansa (+2,4%), míg a vasérc árának csökkenéséből profitált a ThyssenKrupp, de ez nem volt elég ahhoz, hogy a pozitív tartományban végezzen a mutató.

A régiós tőzsdéken a WIG20 lendületes emelkedést produkált és 1,4%-os pluszban zárt, míg a cseh benchmark 0,1%-ot gyengült. A BUX viszonylag élénk forgalom mellett 0,3%-ot erősödött elsősorban a Mol-nak (+1,5%) és az OTP-nek (+0,7%) köszönhetően. 1,2%-ot esett a Richter, 1,3%-ot az MTelekom, 3,6%-ot az FHB.

A csütörtöki kereskedésben ismét új rekordok születtek a tengerentúlon, az S&P500 0,4%-ot emelkedve 2415 ponttal új csúcson zárt. Az indexet a ciklikus fogyasztási szektor húzta, a BestBuy kiskereskedelmi lánc 22%-ot ralizott, miután a vártnál jobb eredményjelentést tett közzé. A technológiai szektor is a legjobbak között szerepelt, így a Nasdaq Composite és a Nasdaq100 szintén új csúcson zárta a napot. 2–4%-ot emelkedtek a légitársaságok és a vasúttársaságok. Az energiaszektor azonban a piros tartományban végzett, csaknem 5%-ot esett a nyersolaj ára a tegnapi OPEC-döntést követően.

Az ázsiai részvénypiacon az olajár esése visszavetette az energiaszektor, így az irányadó mutatók egy része csökkent. 0,6%-ot esett vissza a Nikkei, 4 bázispontot csökkent a Hang Seng, a Shanghai Composite pedig kevesebb mint 0,1%-ot emelkedett.

Mind a WTI, mind a Brent típusú nyersolaj ára esett, miután az OPEC tegnapi bécsi találkozásán a felek megállapodtak a kitermelési korlátozás fenntartásában további 9 hónapra. Szakértők szerint az olaj ára ennek ellenére azért esett mégis erre a kitermelők számára alapvetően jó hírré, mert az OPEC olyan transzparensen kommunikálta szándékát ezzel kapcsolatban, hogy a piac már lényegében teljesen beárzta azt. A nemesfémek ára emelkedett tegnap, az aranyé 0,3, az ezüsté 0,4%-kal, miközben az ipari fémek ára, melyet a kínai leminősítés, illetve a növekedési aggodalmak tettek újra lejtőre, a londoni tőzsdén tovább csökkentek.

A devizapiac mérsékelt mozgások történtek. Az euro lényegében nem mozdult, míg a font 0,2%-os gyengülést mutatott a dollárral szemben. A japán jen 0,3%-ot gyengült a tegnapi kereskedésben a dollár ellenében. A szerdai 3 bázispontos hozamcsökkenést követően nem mozdult tovább az amerikai 10 éves, a német 10 éves hozama 4 bázispontot esett tegnap. A hazai másodpiacon szintén csökkentek az éven túli szegmensben 2–4 bázisponttal kerültek lejjebb a referenciahozamok. A hazai kötvényaukciókon is erős kereslet látszott, a 10 éves kötvény aukciós átlaghozama 2,99%-ra süllyedt, miközben bő kétszeres volt a kereslet. A 3 és 5 éves kötvényaukciókon bő négyszeres volt a kereslet, az átlaghozam pedig 0,78 és 1,76% lett. A hatalmas kötvénykereslet a forint pozícióját is erősítette, a 308-as árfolyamszint koradélutánra elesett, így végül 0,6%-os erősödéssel 307,4-en zárt. A dollárral szemben 0,3%-kal 274,2 közelébe tudott erősödni a forint. Ma reggel az EURHUF a 307-es szinten nyitott.

A felülvizsgált első negyedéves brit GDP-növekedési statisztikák a vártnál kisebb növekedést jeleztek, a második becslés 0,2%-os negyedév/negyedév és 2,0%-os év/év bővülést mutatott. A beruházási statisztikák viszont a vártnál kedvezőbben alakultak.

Ma tartós cikkek rendelésállományára vonatkozó adatok, illetve a GDP második becslése lát napvilágot az Egyesült Államokban.

A KSH ma munkanélküliségi statisztikákat közöl.

	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	2415,1	0,4	7,9	VIX	10,0	-0,3	-29	WTI	48,9	0,0	-9,0
	DOW	21083,0	0,3	6,7	US 2Y	1,30	-1	10	Brent	51,46	-4,6	-9,4
	Nasdaq100	5778,4	0,0	18,8	US 10Y	2,26	-1	-18	Arany	1255,4	-0,2	9,0
	DAX	12621,7	-0,2	9,9	GER 2Y	-0,67	-2	12	Ezüst	17,12	-0,4	7,4
	CAC40	5337,2	-0,1	9,8	GER 10Y	0,36	-5	16	EUR/USD	1,12	-0,1	6,6
	FTSE 100	7517,7	0,0	5,2	PT10Y	3,20	-1	-56	EUR/GBP	0,87	0,2	1,7
	FTSE MIB	21291,7	-0,4	10,7	IT 10Y	2,12	-2	29	EUR/NOK	9,41	0,7	3,6
	Stoxx600	392,1	-0,1	8,5	SP 10	1,58	-3	18	USD/CAD	1,35	0,6	0,4
	- Banks	155,2	0,0	15,7	iTRAXX	62,4	0,0	-14	AUD/USD	0,75	-0,7	3,3
	Nikkei 225	19686,8	-0,6	3,0	JPY 2Y	-0,16	-1	1	USD/JPY	111,82	0,3	-4,3
SSEC	3130,4	0,7	0,9	JPY 10Y	0,04	-1	-1	GBP/USD	1,29	-0,3	4,9	
Régió	RTS	1083,5	-0,4	-6,0	RUS10	7,6	0,3	-10	USD/RUB	56,874	0,7	-7,2
	WIG20	2358,41	1,4	21,1	POL 10	3,3	-0,6	-8	EUR/PLN	4,17	0,0	-5,2
	PX50	1010,0	-0,1	9,6	CZ10	0,8	0,1	82	EUR/RON	4,550	0,0	0,3
Magyar	BUX	34349	0,3	7,3	3 hó DKJ	0,15	0	-1	EUR/HUF	307,03	-0,2	-0,6
	OTP	8725	0,7	3,9	1 év	0,20	0	2	USD/HUF	273,95	-0,1	-6,7
	MOL	22220	1,5	7,7	3 év	0,82	-3	-4	CHF/HUF	281,48	-0,1	-2,2
	MTelekom	462	-1,3	-7,2	5 év	1,87	-4	10	PLN/HUF	73,54	-0,1	5,0
	Richter	6915	-1,2	11,4	10 év	2,99	-9	-21	GBP/HUF	354,42	-0,4	-1,9
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,15	-1,0	-22,0	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	0,13	-1	-17	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,5%	EKB	0,0%	- 9x12	0,22	-2	-20	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	2,0	2,1	2,1*
	10 : 30	UK GDP (második becslés, né/né, %)	Q1	0,2	0,3	0,3*
		AT OPEC ülés	máj.	-	-	-
	26. 1 : 30	JP Fogyasztói árindex (év/év, %)	ápr.	0,4	-	0,2
	1 : 30	JP Fogyasztói magárindex (év/év, %)	ápr.	0,3	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**  
Rátkai Orsolya  
ratkaio@otpbank.hu  
+36 1 374 7270

## 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 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](mailto: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.