

Összefoglaló

- Az észak-koreai fenyegetettség miatti aggodalom enyhült, emelkedéssel indult a hét az európai és amerikai tőzsdéken.
- Erősödik a dollár, esik az olaj.
- A német GDP 0,6%-kal bővült a második negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva.

Emelkedéssel indult a hét a fejlett tőzsdéken, az USA és Észak-Korea közötti konfliktus nem éleződött tovább, így enyhültek az ezzel kapcsolatos befektetői aggodalmak is. Európában a Stoxx600 1,1%-ot emelkedett úgy, hogy mindegyik szektorindexe erősödött, legnagyobb mértékben a közművek és az ingatlanszektor. A FTSE 0,6, a DAX 1,3%-os pluszban zárt. A frankfurti tőzsdeindex tagjai közül különösen jól szerepelt a Commerzbank (+3,6%), az E.On (+2,6%) és Linde (+2,5%). Csaknem 2%-ot emelkedett az RWE is azt követően, hogy bejelentette, idei egész éves eredménye várhatóan az előrejelzések felső széléhez esik majd közelebb, noha második negyedéves profitja elmaradt a piaci várakozásoktól. Londonban különösen a nyersanyagkapcsolt vállalkozások részvényeit keresték a befektetők, míg a kiskereskedelmi láncok a vesztesek közé kerültek. A KKE-régióban csaknem 1%-os pluszban zárt a prágai tőzsdeindex, míg a WIG mindössze 0,2%-os nyereséget könyvelhetett el tegnap. A BUX a kezdeti ígéretes emelkedést követően sokáig tartotta magát a pozitív tartományban, a kereskedés végére azonban az index 9 ponttal a pénteki zárószint alá csúszott. Az OTP árfolyama napközben megjárta a 10 ezer forint feletti szintet is, azonban zárásra az alá került, így 0,8%-ot csökkent az árfolyam a pénteki záróárhoz képest. A többi hazai blue chip viszont erősödött, az MTelekom 0,9%-ot, a Richter 0,6%-ot, a Mol pedig 0,04%-ot. Tegnap érkezett elemzői vételi ajánlás az HSBC-től az OTP és az MTelekom részvényekre is, az előbbire 12100, az utóbbira 590 forint az új célár.

A tengerentúlon szintén sokat enyhült a negatív piaci hangulat azt követően, hogy amerikai hivatalos források megerősítették, nem áll küszöbön nukleáris háború az USA és Észak-Korea között. A pozitív hangulatnak köszönhetően az S&P 1,0, a Nasdaq100 1,3, a Dow értéke 0,6%-ot emelkedett. Az S&P szektorindexei közül az ingatlanszektor, a technológia és a pénzügyi szektor teljesített a legjobban. A tech-papírok közül ismét a chipgyártók lettek a nap nyertesei: az NVidia árfolyama 8, a Broadcomé 3%-kal ugrott meg, miközben a közösségi szolgáltatók, valamint a szoftverfejlesztők is jól teljesítettek. A fogyasztási szektor tech cégei közül az Amazon árfolyama 1,6, az Apple-é 1,5%-ot emelkedett. A Snap tegnap 7%-ot ralizott azt követően, hogy a hétfői kereskedésben történelmi mélypontjáról indult. A Snapchat üzemeltetőjének részvényárfolyama a márciusi kibocsátási ár felének közelében áll még mindig.

A tegnapi pozitív hangulat az ázsiai piacokra is áterjedt, az ázsiai tőzsdei benchmarkok túlnyomó többsége emelkedéssel zárta a kereskedést ma reggel. A Nikkei 1,1%-ot erősödött, míg a Shanghai Composite 0,2, a Hang Seng 0,3%-ot erősödött.

A befektetői aggodalmak csökkenésével párhuzamosan gyengült a biztos befektetésnek tekintett eszközök iránti kereslet, csökkent az arany ára, emelkedtek a kötvényhozamok, gyengült a jen. Az amerikai 10 éves kötvény hozama 3 bázisponttal emelkedett hétfőn, a brité 1-gyel, a német 10 évesé 2 bázisponttal. A hazai másodlagos állampapírpiacra az éven túli hozamok 0–1 bázispontos emelkedést mutattak. Erősödéssel indította a hetet a forint, az euróval szemben a 304-es szint közelébe süllyedt az árfolyam, míg a dollár ellenében a 258-as szintre állt be a forint a nap végére, ami hajszálnyit forintgyengülést jelez. A hétfő a dollár erősödését hozta mind az euróval, mind a fonttal, mind a jennel szemben.

A nyersanyagpiacon a legszembetűnőbb a nyersolaj árának 2,6%-os esése volt hétfőn. A WTI ára ismét a hordónkénti 48 dollár alá került. Az USA-ban úgy tűnik, ismét teljes gőzzel halad a palaolaj-kitermelés, ami nem kedvez az OPEC olajár stabilizálására tett erőfeszítéseinek. A nemesfémek ára kismértékben csökkent hétfőn csakúgy, mint az ipari fémeké.

A második negyedéves német GDP a ma reggeli tájékoztatás szerint 0,6%-kal bővült az előző negyedévhez viszonyítva (szezonálisan igazított érték), ami kismértékben elmaradt a várakozásoktól. Éves összevetésben 0,8%-os növekedést jelez a nyers adat, ami jóval alulmúlta az előrejelzéseket. A naptárhatástól megtisztított adat 2,1%-os bővülést jelez a

második negyedévben Németországban, elsősorban az erős belső keresletnek köszönhetően, míg a nettó export negatív lett. A német statisztikai hivatal kisebb-nagyobb mértékben felfelé módosította az első negyedéve GDP-növekedési adatot is. A japán ipari termelés júniusi végleges olvasata a vártnál nagyobb 5,5%-os év/év bővülést jelzett.

Ma a kínai hitelállomány és az FDI alakulására vonatkozó adatok látnak napvilágot, míg az Egyesült Királyságban inflációs adatokat közölnek. Az USA-ban kiskereskedelmi statisztikák, készletadatok, valamint lakáspiaci statisztikák jelennek meg. Itthon 3 hónapos dkj-aukciót tart az ÁKK.

| | 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 | 2465,8 | 1,0 | 10,1 | VIX | 12,3 | -20,5 | -12 | WTI | 47,6 | -2,3 | -11,4 |
| | DOW | 21993,7 | 0,6 | 11,3 | US 2Y | 1,32 | 2 | 12 | Brent | 50,73 | -2,6 | -10,7 |
| | Nasdaq100 | 5908,2 | 1,3 | 21,5 | US 10Y | 2,22 | 3 | -21 | Arany | 1281,9 | -0,5 | 11,3 |
| | DAX | 12165,1 | 1,3 | 6,0 | GER 2Y | -0,72 | 0 | 7 | Ezüst | 17,02 | -0,3 | 6,8 |
| | CAC40 | 5121,7 | 1,2 | 5,3 | GER 10Y | 0,41 | 3 | 20 | EUR/USD | 1,18 | -0,4 | 12,0 |
| | FTSE 100 | 7353,9 | 0,6 | 3,0 | PT10Y | 2,80 | -5 | -96 | EUR/GBP | 0,91 | 0,0 | 6,7 |
| | FTSE MIB | 21722,1 | 1,7 | 12,9 | IT 10Y | 2,01 | -2 | 19 | EUR/NOK | 9,36 | -0,2 | 3,0 |
| | Stoxx600 | 376,2 | 1,1 | 4,1 | SP 10 | 1,43 | -2 | 4 | USD/CAD | 1,27 | 0,3 | -5,3 |
| | - Banks | 162,6 | 1,4 | 21,2 | iTRAXX | 56,3 | -2 | -22 | AUD/USD | 0,78 | -0,5 | 8,8 |
| | Nikkei 225 | 19753,3 | 1,1 | 3,3 | JPY 2Y | -0,11 | 0 | 6 | USD/JPY | 109,62 | 0,4 | -6,2 |
| SSEC | 3213,4 | -0,7 | 3,5 | JPY 10Y | 0,05 | -1 | 0 | GBP/USD | 1,30 | -0,4 | 5,1 | |
| Régió | RTS | 1031,1 | 0,9 | -10,5 | RUS10 | 7,7 | -0,4 | -8 | USD/RUB | 59,913 | 0,2 | -2,2 |
| | WIG20 | 2376,66 | 0,2 | 22,0 | POL 10 | 3,4 | -1,2 | -6 | EUR/PLN | 4,28 | 0,0 | -2,7 |
| | PX50 | 1030,7 | 0,9 | 11,8 | CZ10 | 0,9 | -6,2 | 89 | EUR/RON | 4,571 | 0,0 | 0,8 |
| Magyar | BUX | 36803 | 0,0 | 15,0 | 3 hó DKJ | 0,10 | 0 | -6 | EUR/HUF | 304,02 | 0,0 | -1,6 |
| | OTP | 9920 | -0,8 | 18,1 | 1 év | 0,16 | 1 | -2 | USD/HUF | 258,05 | 0,2 | -12,1 |
| | MOL | 23310 | 0,0 | 13,0 | 3 év | 0,88 | 3 | 2 | CHF/HUF | 265,48 | -1,1 | -7,8 |
| | MTelekom | 475 | 0,8 | -4,6 | 5 év | 1,94 | 1 | 17 | PLN/HUF | 70,93 | -0,1 | 1,3 |
| | Richter | 6500 | 0,6 | 4,7 | 10 év | 3,12 | -2 | -8 | GBP/HUF | 334,37 | -0,2 | -7,4 |
| Memo: | CPI, (év/év, %) | Alapkamat | | 3 hó Bu | 0,15 | 0,0 | -22,0 | HUN GDP (év/év, %) | EUR GDP (év/év, %) | | | |
| | 2017.júl. | 2,1% | MNB | 0,9% | FRA: | | | 2017Q1 | 4,2% | 2017Q2 | 2,1% | |
| | 2016 tény | 0,4% | FED | 1,0-1,25% | - 3x6 | 0,17 | -1 | -14 | 2016 tény | 2,0% | 2016 tény | 1,7% |
| | 2017 progn. | 2,2% | EKB | 0,0% | - 9x12 | 0,29 | -1 | -14 | 2017 progn. | 3,9% | 2017 progn. | 1,9% |
| 2018 progn. | 1,7% | BOE | 0,25% | CDS 5Y | 95,99 | 0,0 | -18,9 | 2018 progn. | 4,1% | 2018 progn. | 1,7% | |

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

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

| Dátum | Cd. | Esemény/adat | Időszak | Tény | Konsz. | Előző |
|-------------|------------|-----------------------------------------------------------------|---------|------|--------|-------|
| 2017 8. 14. | 1 : 50 JP | GDP (né/né, %) | Q2 | 1,0 | 0,6 | 0,3 |
| | 4 : 00 CN | Infrastrukturális beruházások (év/év, %) | júl. | 8,3 | 8,6 | 8,6 |
| | 4 : 00 CN | Ipari termelés (év/év%) | júl. | 6,4 | 7,2 | 7,6 |
| | 4 : 00 CN | Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %) | júl. | 10,4 | 10,8 | 11,0 |
| | 11 : 00 EZ | Ipari termelés (hó/hó, %) | jún. | -0,6 | -0,4 | 1,3 |
| 15. | 8 : 00 DE | GDP (előzetes, né/né, SA, %) | Q2 | 0,6 | 0,7 | 0,7 |
| | 8 : 00 DE | GDP (előzetes, év/év, NSA, %) | Q2 | 0,8 | 1,9 | 3,2 |
| | 10 : 30 UK | Infláció (év/év, %) | júl. | | 2,7 | 2,6 |
| | 10 : 30 UK | Maginfláció (év/év, %) | júl. | | 2,5 | 2,4 |
| | 14 : 30 US | New York Fed feldolgozóipari index (pont) | aug. | | 10,0 | 9,8 |
| | 14 : 30 US | Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %) | júl. | | 0,4 | -0,2 |
| | 16 : 00 US | Üzleti készletek (hó/hó, %) | jún. | | 0,4 | 0,3 |
| 16. | 8 : 00 RO | GDP (előzetes, év/év, %) | Q2 | | 4,8 | 5,7 |
| | 9 : 00 CZ | GDP (előzetes, év/év, %) | Q2 | | | 3,0 |
| | 9 : 00 HU | GDP (előzetes, év/év, NSA, %) | Q2 | | | 4,2 |
| | 9 : 00 HU | GDP (előzetes, né/né, SA, %) | Q2 | | | 1,3 |
| | 9 : 00 SK | GDP (előzetes, év/év, %) | Q2 | | 3,1 | 3,1 |
| | 10 : 00 IT | GDP (előzetes, év/év, %) | Q2 | | 1,5 | 1,2 |
| | 10 : 00 PL | GDP (előzetes, év/év, %) | Q2 | | 3,8 | 4,0 |
| | 11 : 00 EZ | GDP (előzetes, év/év, %) | Q2 | | 2,1 | 2,1* |
| | 11 : 00 EZ | GDP (előzetes, né/né, %) | Q2 | | 0,6 | 0,6* |
| | 14 : 30 US | Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db) | júl. | | 1 222 | 1 215 |
| | 14 : 30 US | Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db) | júl. | | 1 246 | 1 275 |
| | 20 : 00 US | FOMC kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve | júl. | | - | - |
| 17. | 10 : 30 UK | Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %) | júl. | | 0,3 | 0,6 |
| | 11 : 00 EZ | Infláció (végleges, év/év, %) | júl. | | 1,3 | 1,3* |
| | 13 : 30 EZ | EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve | júl. | | - | - |
| | 15 : 15 US | Ipari termelés (hó/hó, %) | júl. | | 0,3 | 0,4 |
| | 16 : 00 US | Leading index (hó/hó, %) | júl. | | 0,3 | 0,6 |
| 18. | 16 : 00 US | Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont) | aug. | | 93,9 | 93,4 |

*előzetes adat

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 tájékoztató 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 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.