

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

Fábián Lóránt
+36-1-288-7572
Lorant.Fabian@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

- Pozitív hangulatban telt a kereskedés a nemzetközi tőzsdéken
- Nem változtatott a monetáris kondíciókon az MNB, az ülés után erősödött a forint
- Emelkedet az olaj ára, az RBC szerint október környékén akár tartósan 50 dollár fölé kerülhet az ár
- Erősödött a dollár a vezető devizákkal szemben

Pozitív hangulatban telt a kereskedés a nemzetközi tőzsdéken. A vezető amerikai részvényindexek közül az S&P500 árfolyama 1%-kal, míg a Nasdaq100-é 1,5%-kal emelkedett. Az európai részvényindexek közül a DAX árfolyama 1,4%-kal, míg a CAC40 és a FTSE100 árfolyama 0,9%-kal emelkedett. A jó hangulat részben annak köszönhető, hogy egyes források szerint Trump és csapata jól halad egy vállalkozásbarát adóreform kialakításában, amely így akár hamarosan a Kongresszus elé is kerülhet. Ezenfelül úgy tűnik, hogy valamelyest az Észak-Koreával kapcsolatos geopolitikai feszültségek eszkalálódása is alább hagyott. A BUX a régiót is felülteljesítve 1,4%-kal emelkedett a tegnapi kereskedésben. A BUX jó teljesítménye nagyrészt az OTP-nek köszönhető, mivel árfolyama 3,2%-kal emelkedett. A többi magyar blue chip árfolyama 0,2-1% körüli mértékben emelkedett. A reggeli órákban vegyes hangulatban telt a kereskedés az ázsiai piacokon. A japán Nikkei árfolyama 0,3%-kal emelkedett, míg a kínai SSEC-é ugyanennyivel csökkent.

A dollár 0,4%-ot erősödött az euróval és 0,6%-ot a japán jennel szemben. A forint délelőtt, a tegnapi magyar kamatdöntő ülés előtt 303,2 környékéről 304-ig gyengült, mivel a befektetők arra számíthattak, hogy az erős forint miatt az MNB esetleg verbális üzenetet küldhet a piacnak. A jegybank azonban változatlanul hagyta a monetáris kondíciókat és a kamatdöntő ülés közleményének üzenetén sem változtatott, így a forint az ülés után erősödni kezdett, az árfolyam pedig a tegnapi nyitó ár közelében zárt. Így összességében nem változott érdemben a forint árfolyama az euróval szemben, de az EURUSD kereszt elmozdulása miatt 0,4%-ot gyengült a dollárral szemben.

A tegnapi kereskedésben közel 1%-kal emelkedett a Brent hordónkénti ára köszönhetően annak, hogy a várakozások szerint az amerikai olajkészletek állásáról érkező adat csökkenést fog jelezni. Az arany árfolyama 0,6%-kal csökkent a jó nemzetközi hangulatnak köszönhetően. Az RBC szerint októberben az olajár tartósan 50 dollár fölé kerülhet. Ennek egyik oka, hogy a venezuelai állami olajvállalat az elemzőház feltételezése szerint hamarosan csődbe mehet. A vállalat az olajár esés után masszív dolláradósságot halmozott fel, amit Venezuela gazdasági válsága és a tartósan alacsony olajárak miatt nem lesz képes visszafizetni. A cégnek október-november környékén 3,5 milliárd dolláros adósságot kell törlesztenie. A másik lehetséges ok pedig, hogy a közeljövőben az USA – Trump korábbi ígéretéhez híven – felmondhatja az Iránnal kötött megállapodást, ami visszaállítaná a korábban eltörölt szankciókat, amely alaposan visszavetné az ország olajkitermelését. Ugyanakkor utóbbira több elemző szerint mérsékelt az esély.

Az Amerikai Egyesült Államok kínai és orosz cégekre és magánszemélyekre szankciókat vetett ki, mivel sejtése szerint hozzájárulhattak Észak-Korea atomprogramjának előrehaladásához. A lépés a várakozásokhoz képest enyhének tekinthető, mivel több elemző is arra hívta fel a figyelmet, hogy azon bankokat is szankcionálni kellene, akinek van olyan ügyfele, aki Észak-Koreával illegális tranzakciókat bonyolít. Ez a megközelítés elejét vehette volna annak, hogy Észak-Korea Kínában létrehozott kirakatbankokkal továbbra is a nemzetközi pénzügyi rendszer része lehessen.

	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	2452,5	1,0	9,5	VIX	11,4	-13,9	-19	WTI	47,7	0,2	-11,2
	DOW	21899,9	0,9	10,8	US 2Y	1,33	3	13	Brent	51,87	0,4	-8,7
	Nasdaq100	5873,3	1,5	20,8	US 10Y	2,22	3	-22	Arany	1284,3	-0,5	11,5
	DAX	12229,3	1,4	6,5	GER 2Y	-0,72	-1	7	Ezüst	16,97	0,0	6,5
	CAC40	5131,9	0,9	5,5	GER 10Y	0,40	-1	19	EUR/USD	1,18	-0,5	11,9
	FTSE 100	7381,7	0,9	3,3	PT10Y	2,76	1	-100	EUR/GBP	0,92	0,1	7,7
	FTSE MIB	21729,5	-0,1	13,0	IT 10Y	2,10	7	27	EUR/NOK	9,30	-0,3	2,4
	Stoxx600	375,8	0,8	4,0	SP 10	1,45	3	6	USD/CAD	1,26	0,0	-6,5
	- Banks	159,8	0,0	19,2	iTRAXX	57,4	-2	-21	AUD/USD	0,79	-0,4	9,6
	Nikkei 225	19434,6	0,3	1,7	JPY 2Y	-0,13	0	5	USD/JPY	109,56	0,5	-6,3
SSEC	3281,6	-0,3	5,7	JPY 10Y	0,04	0	-1	GBP/USD	1,28	-0,6	3,9	
Régió	RTS	1039,4	0,5	-9,8	RUS10	7,8	0,0	-7	USD/RUB	59,059	-0,1	-3,6
	WIG20	2387,24	0,4	22,6	POL 10	3,3	0,7	-8	EUR/PLN	4,27	-0,1	-2,9
	PX50	1033,7	0,2	12,2	CZ10	0,9	0,0	89	EUR/RON	4,582	0,0	1,0
Magyar	BUX	37622	1,4	17,6	3 hó DKJ	0,10	0	-6	EUR/HUF	302,95	0,0	-1,9
	OTP	10335	3,2	23,0	1 év	0,15	0	-3	USD/HUF	257,41	0,4	-12,3
	MOL	23380	0,5	13,3	3 év	0,89	2	3	CHF/HUF	266,56	-0,1	-7,4
	MTelekom	480	1,1	-3,6	5 év	1,89	-1	12	PLN/HUF	70,87	0,1	1,2
	Richter	6615	0,2	6,5	10 év	3,06	-1	-14	GBP/HUF	330,28	-0,2	-8,5
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:			2017Q2	3,2%	2017Q2	2,2%	
	2016 tény	0,4%	FED	1,0-1,25%	- 3x6	0,16	1	-14	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3%	EKB	0,0%	- 9x12	0,29	0	-14	2017 progn.	3,9%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,3%	BOE	0,25%	CDS 5Y	94,81	0,0	-20,0	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. 22.	9 : 00 HU	Bruttó bérek (év/év, %)	jún.	14,4	-	12,9
	11 : 00 DE	ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	aug.	10,0	15,0	17,5
	14 : 00 HU	Kamatdöntés (%)	aug.	0,9	0,9	0,9
23.	9 : 00 HU	Kiskereskedelmi forgalom (második becslés, év/év, %)	jún.	5,2	-	5,5*
	10 : 00 EZ	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	aug.		56,3	56,6
	10 : 00 EZ	Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	aug.		55,4	55,4
	15 : 45 US	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	aug.		52,9	53,3
	15 : 45 US	Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	aug.		54,0	54,7
	16 : 00 EZ	Európai Bizottság gazdasági hangulat index (pont)	aug.		-1,7	-1,7
	16 : 00 US	Új lakás értékesítések (évesített havi, ezer db)	júl.		616	610
24.	1 : 30 JP	Infláció (év/év, %)	júl.		-	0,4
	1 : 30 JP	Maginfláció (év/év, %)	júl.		0,5	0,4
	10 : 00 PL	Munkanélküliségi ráta (%)	júl.		7,0	7,1
	10 : 30 UK	GDP (részletes, év/év, %)	Q2		1,7	1,7*
	16 : 00 US	Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	júl.		5530	5520
25.	8 : 00 DE	GDP (részletes, év/év, %)	Q2		2,1	2,1*
	10 : 00 DE	IFO gazdasági hangulat index (pont)	aug.		115,5	116,0
	14 : 30 US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	júl.		-4,0	6,4

*előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Módos Dániel
modosd@otpbank.hu
+36 1 301 2810

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 teljeseek. 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 múltira 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.