



Összefoglaló

- Nem volt határozott irány a tőzsdéken, Európa inkább emelkedett, az Egyesült Államok indexei, elsősorban a technológiai cégek teljesítménye miatt, kissé estek
- A szerdai erősödést követően gyengült a dollár az euróval szemben
- 310 körül ragadt az EURHUF, csökkentek a hosszú állampapír-piaci hozamok itthon

Az Egyesült Államok jegybankja kamatdöntő ülését követően meglehetősen eseménytelenül telt a csütörtök. A vezető amerikai indexek veszítettek értékükből, a dollár a szerdai határozott erősödést követően kissé gyengült az euróval szemben, a texas-i típusú nyersolaj ára alig változott. Esett a technológiai szektor az Apple vezetésével, a cég ezúttal 1,7%-kal került lejjebb. Európában kisebb pluszokat láthattunk, egyedi vállalati hírek segítették az emelkedést. Közel 5%-os ralit mutatott a Commerzbank, lapértésülések szerint nem az olasz UniCredit, hanem a francia BNP Paribas-val olvadna össze a pénzügyintézet. A fejlemények a Deutsche Bank árfolyamának is felhajtóerőt biztosítottak. Nagyon emelkedett a német kiskereskedelmi lánc, a Metro árfolyama, miután tőzsdei kivezetéséről jelentek meg információk.

Donald Trump amerikai elnök a japán és a dél-koreai miniszterelnökekkel közös sajtótájékoztatón újabb Észak-Korea elleni szankciókat jelentett be, elsősorban textilipari, halászati, kézműipari és információtechnológiai kereskedelemben érdekelt vállalatokkal/magánszemélyekkel szemben következhetnek intézkedések. A bejelentés jobbára piaci reakció nélkül maradt. Ma tesz tárgyalási ajánlatot az EU-nak Theresa May brit miniszterelnök; lapértésülések szerint a szigetország vállalná 20 milliárd euró kilépési pénz fizetését, de szeretne egy kétéves átmeneti időszakot a válást követően.

Irány nélkül kereskedtek a BÉT-en, a Richter és a MTelekom felfelé, a Mol és az OTP lefelé mozdult. Varga Mihály nemzetgazdasági miniszter jelzése szerint akár tőzsdei értékesítéssel is teljesítheti a kormány a Budapest Bank eladására tett vállalását, melynek határideje 2018 februárja.

Az ázsiai piacok az újabb észak-koreai fenyegetés hírére ma reggel mérsékelt csökkenéssel zártak. A mai hangulatot alapvetően befolyásolhatja, hogy Kim Dzsong Un a legkeményebb válaszlépésre figyelmeztetett az USA-val szemben, miközben a kínai jegybank arra utasította az ország bankjait, hogy szigorúan tartsák be az ENSZ Észak-Koreával szemben hozott szankcióit.

310 forint körül ragadt az euró árfolyama, egy amerikai dollárért ugyanakkor továbbra sem kell 260 forintnál többet adni. Néhány bázisponttal tovább csökkentek a hosszú állampapír-hozamok, a tízéves kötvény másodpiaci hozama már csak 2,65%.

A vártnál kedvezőbben alakult az USA-ban a vezető indikátorok, az eurózónában pedig az Európai Bizottság fogyasztói bizalmi indexe. Ma a Markit intézet számos országra közzétett hangulatindexeire érdemes figyelni, emellett a hazai kiskereskedelem júliusi alakulásáról jelenik meg a második adatközlés.

	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	2500,6	-0,3	11,7	VIX	9,7	-1,1	-31	WTI	50,6	-0,3	-5,9
	DOW	22359,2	-0,2	13,1	US 2Y	1,44	0	25	Brent	56,43	0,2	-0,7
	Nasdaq100	5934,9	-0,6	22,0	US 10Y	2,28	0	-15	Arany	1291,0	-0,8	12,1
	DAX	12600,0	0,2	9,7	GER 2Y	-0,68	0	11	Ezüst	16,95	-1,0	6,4
	CAC40	5267,3	0,5	8,3	GER 10Y	0,45	1	25	EUR/USD	1,19	0,4	13,6
	FTSE 100	7263,9	-0,1	1,7	PT10Y	2,43	4	-133	EUR/GBP	0,88	-0,2	3,2
	FTSE MIB	22491,7	0,6	16,9	IT 10Y	2,16	3	34	EUR/NOK	9,32	-0,4	2,5
	Stoxx600	382,9	0,2	5,9	SP 10	1,62	4	23	USD/CAD	1,23	0,0	-8,2
	- Banks	165,4	0,8	23,3	ITRAXX	57,2	-1	-21	AUD/USD	0,79	-1,2	9,9
	Nikkei 225	20296,5	-0,3	6,2	JPY 2Y	-0,14	-1	4	USD/JPY	112,46	0,2	-3,8
Régió	SSEC	3368,8	0,3	8,5	JPY 10Y	0,02	-1	-3	GBP/USD	1,36	0,6	10,1
	RTS	1120,1	-0,2	-2,8	RUS10	7,6	0,5	-9	USD/RUB	57,911	-0,6	-5,5
	WIG20	2468,72	-1,2	26,7	POL 10	3,4	1,7	-7	EUR/PLN	4,27	0,0	-2,9
Magyar	PX50	1047,8	0,0	13,7	CZ10	1,2	10,0	153	EUR/RON	4,596	0,0	1,3
	BUX	38109	0,0	19,1	3 hó DKJ	0,04	0	-12	EUR/HUF	309,78	0,4	0,3
	OTP	10200	-0,1	21,4	1 év	0,05	0	-13	USD/HUF	259,40	0,0	-11,6
	MOL	24390	-0,4	18,2	3 év	0,47	-5	-39	CHF/HUF	267,37	0,1	-7,1
	MTelekom	477	0,4	-4,2	5 év	1,32	-3	-45	PLN/HUF	72,44	0,5	3,4
Memo:	Richter	6753	0,7	8,7	10 év	2,65	-4	-55	GBP/HUF	352,21	0,7	-2,5
	CPI, (év/év, %)		Alapkammat		3 hó Bu	0,05	-1,0	-32,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2017.aug.	2,6%	MNB	0,9%	FRA:				2017Q2	3,2%	2017Q2	2,3%
	2016 tény	0,4%	FED	1,0-1,25%	- 3x6	0,01	2	-29	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3%	EKB	0,0%	- 9x12	0,06	4	-37	2017 progn.	3,9%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,3%	BOE	0,25%	CDS 5Y	89,22	-10,9	-25,6	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 9. 18. 11 : 00	EZ	Infláció (végleges, év/év, %)	aug.	1,5	1,5	1,5*
19. 11 : 00	DE	ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	szept.	17,0	12,5	10,0
11 : 00	HU	MNB negyedéves inflációs riport	szept.	-	-	-
14 : 00	HU	Kamatdöntés (%)	szept.	0,9	0,9	0,9
14 : 30	US	Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db)	aug.	1180	1175	1155
14 : 30	US	Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db)	aug.	1300	1220	1230
20. 8 : 30	HU	Fizetési mérleg (negyedéves, milliárd euró)	Q2	1,8	2,1	1,2
9 : 00	HU	Bruttó bérek (év/év, %)	júl.	13,1	-	14,4
10 : 30	UK	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	aug.	1,0	0,2	0,6
16 : 00	US	Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	aug.	5350	5480	5440
20 : 00	US	Kamatdöntés (%)	szept.	1,0-1,25	1,0-1,25	1,0-1,25
21. 6 : 00	JP	Kamatdöntés (%)	szept.	-0,1	-0,1	-0,1
16 : 00	US	Leading index (hó/hó, %)	aug.	0,4	0,3	0,3
21. 16 : 00	EZ	Fogyasztói bizalom (előzetes, pont)	szept.	-1,2	-1,5	-1,5
22. 9 : 00	FR	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.		54,8	54,9
9 : 00	FR	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.		55,5	55,8
9 : 00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (második becslés, év/év, %)	júl.		-	4,1*
9 : 30	DE	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.		53,9	53,5
9 : 30	DE	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.		59,0	59,3
10 : 00	EZ	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.		54,8	54,7
10 : 00	EZ	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.		57,2	57,4
15 : 45	US	Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	szept.		56,0	56,0
15 : 45	US	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.		53,2	52,8
24.	DE	Szövetségi választások	-		A. M.	A. Merkel

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Dunai Gábor
dunaig@otpbank.hu
+36 1 374 7272

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.; ügyeleti 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.