

## 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

- Csúcsra a Nikkei és az amerikai indexek; a BUX is emelkedni tudott
- Gyengült a dollár, a Fed jegyzőkönyv alapján a döntéshozók aggódnak az alacsony infláció miatt
- A forint 309-ig erősödött az euróval szemben

Jó hangulatban telt a szerdai kereskedés, a Nikkei szerdán 20 éves csúcsra emelkedett, majd csütörtök reggelre tovább emelkedett. Az amerikai indexek újra rekordot döntöttek. Az európai indexek vegyes képet mutattak. Kiemelkedő volt a spanyol IBEX 1,3%-os megugrása, miután a katalán elnök mégsem nyilvánította ki Katalónia függetlenségét Spanyolországtól. A homályosan megfogalmazott beszéd értetlenséget váltott ki az elemzők körében, Madrid öt napot adott a katalán vezetésnek, hogy tisztázza álláspontját. A BUX 1,1%-ot emelkedett az OTP és a Richter erőteljes növekedésének köszönhetően.

Az olaj drágult, miután az OPEC friss előrejelzése a kereslet élénkülését és a túlkínálat oldódását vetítette előre. Emellett az is támogathatta az olaj drágulását, hogy az iraki kormányzat erősítést küldött a kurd területek közelében állomásozó haderőkhöz, ami növeli annak esélyét, hogy támadás indul az olajban gazdag, függetlenedni kívánó tartomány ellen. A kereskedés zárása után az API az amerikai nyersolaj-készletek váratlan emelkedéséről számolt be, a hírre a Brent és a WTI is esett.

A dollár gyengült szerdán, az euróval szemben 0,4%-ot veszített értékéből. A forint erősödött, az euró ellenében a 309-es szint közelébe került. A nap vesztese a török líra volt, amely a dollárral szemben 1,6%-kal értékelődött le az amerikai-török diplomáciai vita elmérgesedése után: az ankarai amerikai nagykövet felfüggesztette új amerikai vízumok kiadását a török állampolgárok részére, amire Törökország hasonló lépéssel válaszolt.

Szerda este jelent meg a Fed szeptemberi üléséről szóló jegyzőkönyv. Az amerikai döntéshozók valamivel nagyobb aggodalommal figyelik az inflációs folyamatokat, mint amire az ülést követő közleményből következtetni lehetett. Többen is meggyőző bizonyítékot várnak az infláció emelkedéséről, mielőtt támogatnának egy idei kamatemelést. A jegyzőkönyv publikálását követően gyengült a dollár, és emelkedtek a nemesfémek.

Szerdán kevés makroadat jelent meg. Idehaza meglepetést okozott a KSH második negyedévi lakásárindexe, ami a használt lakások árának csökkenését jelezte. Ám az árcsökkenés nagyobb része összetétel-hatás volt (a tranzakciókban érintett lakások jellemzőinek változásából fakadt). Emellett a lakásár-adatak az utóbbi negyedévekben gyakran revideálódtak felfelé. Így egyelőre kicsi a valószínűsége, hogy a számok fordulópontot jeleznének a hazai lakáspiacon.

A várható makroadatok közül figyelmet érdemel az eurozóna ipari termelése, valamint az amerikai termelői árak alakulása. Csütörtökön több olajpiaci információ is várható: a meglepően magas API készletbecslés után az EIA is közli a heti készletadatait, emellett az IEA is publikálja havi olajpiaci jelentését.

	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	2555,2	0,2	14,1	VIX	9,9	-2,3	-30	WTI	51,6	1,0	-3,9
	DOW	22872,9	0,2	15,7	US 2Y	1,52	1	32	Brent	56,94	0,6	0,2
	Nasdaq100	6081,3	0,3	25,0	US 10Y	2,35	0	-9	Arany	1291,7	0,3	12,2
	DAX	12970,7	0,2	13,0	GER 2Y	-0,69	0	10	Ezüst	17,16	0,5	7,7
	CAC40	5362,4	0,0	10,3	GER 10Y	0,47	2	26	EUR/USD	1,19	0,4	12,8
	FTSE 100	7533,8	-0,1	5,5	PT10Y	2,33	-6	-143	EUR/GBP	0,90	0,3	5,3
	FTSE MIB	22552,2	1,0	17,2	IT 10Y	2,16	-3	34	EUR/NOK	9,39	0,0	3,4
	Stoxx600	390,2	0,0	7,9	SP 10	1,66	-3	27	USD/CAD	1,25	-0,4	-7,2
	- Banks	165,4	0,2	23,3	iTRAXX	55,3	-1	-24	AUD/USD	0,78	0,1	7,9
	Nikkei 225	20954,7	0,4	9,6	JPY 2Y	-0,14	0	4	USD/JPY	112,48	0,0	-3,8
SSEC	3368,8	-0,6	8,5	JPY 10Y	0,07	0	2	GBP/USD	1,32	0,1	7,2	
Régió	RTS	1143,3	0,7	-0,8	RUS10	7,5	-0,7	-10	USD/RUB	57,775	-0,3	-5,7
	WIG20	2551,78	1,4	31,0	POL 10	3,4	-1,5	-6	EUR/PLN	4,27	-0,6	-3,1
	PX50	1054,4	0,4	14,4	CZ10	1,4	1,6	192	EUR/RON	4,583	0,0	1,0
Magyar	BUX	38453	1,1	20,2	3 hó DKJ	0,03	0	-13	EUR/HUF	308,99	-0,5	0,1
	OTP	10540	1,5	25,5	1 év	0,04	0	-14	USD/HUF	260,61	-0,9	-11,2
	MOL	3020	0,5	17,1	3 év	0,62	-2	-24	CHF/HUF	267,75	-0,8	-7,0
	MTelekom	482	0,4	-3,2	5 év	1,33	-5	-44	PLN/HUF	72,27	0,0	3,2
	Richter	6670	1,3	7,4	10 év	2,67	-12	-53	GBP/HUF	344,57	-0,8	-4,6
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,03	0,0	-34,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2017. szept.	2,5%	MNB	0,9%	FRA:			2017Q2	3,2%	2017Q2	2,3%	
	2016 tény	0,4%	FED	1,0-1,25%	- 3x6	-0,01	1	-31	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3%	EKB	0,0%	- 9x12	0,09	0	-33	2017 progn.	3,7%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7%	BOE	0,25%	CDS 5Y	88,54	0,1	-26,3	2018 progn.	3,7%	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 10. 9.	8 : 00 DE	Ipari termelés (hó/hó, %)	aug.	2,6	0,7	-0,1
	9 : 00 HU	Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	aug.	440	520	303
	10 : 30 EZ	Sentix befektetői bizalom (pont)	okt.	29,7	28,0	28,2
10.	8 : 00 DE	Export (hó/hó, %)	aug.	3,1	1,1	0,2
	9 : 00 HU	Infláció (év/év, %)	szept.	2,5	2,6	2,6
	9 : 00 HU	Maginfláció (év/év, %)	szept.	2,9	-	2,8
	10 : 30 UK	Ipari termelés (hó/hó)	aug.	0,2	0,2	0,3
11.	20 : 00 US	FOMC kamatdöntő ülés jegyzőkönyve	szept.	-	-	-
12.	9 : 00 HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	aug.	-	-	6,8*
	12 : 00 EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	aug.	-	0,3	0,1
	20 : 00 US	Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	szept.	-	-	-108
13.	4 : 00 CN	Export (év/év, %)	szept.	-	8,8	5,5
	4 : 00 CN	Import (év/év, %)	szept.	-	13,5	13,3
	8 : 00 DE	Infláció (végleges, év/év, %)	szept.	-	1,8	1,8*
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	szept.	-	2,0	1,9
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (hó/hó, %)	szept.	-	0,4	0,4
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	szept.	-	1,8	1,7
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, %)	szept.	-	0,2	0,2
	14 : 30 US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	szept.	-	0,4	-0,2
	16 : 00 US	Üzleti készletek (hó/hó, %)	aug.	-	0,4	0,2
	16 : 00 US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	okt.	-	95,8	95,1
	US	IMF - Világbank éves találkozó (10.13.-10.15.)	-	-	-	-
15.	AT	Parlamentari választás	-	-	-	-

\* 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, 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 tájékoztatói 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.