

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

- Korrekció jellemezte a fejlett tőzsdéket a tegnapi napon, de a BUX dacolni tudott az eladói nyomással.
- Erősödött a jen és az ausztrál dollár is. Ismét 309 alatt a forint az euróval szemben.
- Erős Eurózóna ipari termelési adat jelent meg. Ma az USA inflációs adatokra kell majd figyelni.

Kismértékű korrekció jellemezte tegnap a fejlett országok tőzsdéit. Az egyedüli kivételt a német DAX jelentette, mely kismértékben emelkedni tudott, de Európában, a CAC, a spanyol IBEX és az olasz FTSE MIB is veszített értékéből. A tengerentúlon mindhárom fő index 0,1%-ot meghaladó mértékben veszített értékéből. A Citigroup és a JPMorgan is a várakozásoknál jobb negyedéves számokat közölt, de ez sem volt elég hozzá, hogy az S&P 500 pénzügyi alindexe felülteljesítse a piaci átlagot. A szektor számára azonban rossz híreket hozott az IMF globális stabilitási jelentése, amely szerint 9 globális nagybank, köztük a Deutsche Bank, Unicredit, Citigroup és a Societe General is komoly problémákkal szembesülhet a jövőben az alacsony profitabilitás miatt. Az olasz bankok számára további rossz hírt jelentett az EKB új hitelezés céltartalékolási terve, mivel az olasz bankrendszer birtokolja az eurózóna problémás hiteleinek egyharmadát.

Eközben a BUX tovább tudott emelkedni, a magyar tőzsdeindex közel 0,9%-kal került feljebb. A jó teljesítmény a régióban nem volt általános, a cseh PX stagnált, a lengyel WIG pedig veszített értékéből. A hazai piacon az OTP-MOL duó jelentette a húzóerőt, rajtuk kívül minden papír mínuszban zárt.

A devizapiacra a jen mutatott erőt tegnap, de komoly fordulat történt nap közben a font piacán is. Erőt mutatott az ausztrál dollár is köszönhetően az emelkedő rézáraknak. A régiós devizák közül a forint kismértékben erősödni tudott az euróval szemben, miközben a lengyel zloty és a cseh korona lényegében elmozdulás nélkül zárta a napot.

A réz mellett az arany és ezüst árfolyama is emelkedni tudott a tegnapi napon, folytatva az egy hetes sorozatot. Az olaj viszont kismértékben veszített az értékéből.

Csütörtökön több fontos makro adatot is publikáltak. Az eurózóna ipari termelése augusztusban 1,4%-kal emelkedett hó/hó alapon, és az előző havi adatot is felfelé revideálták. Itt fontos kiemelni, ami a magyar adatokon is látszott, hogy a szokásos nagy augusztusi gyárleállások, mintha az idei évben eltolódtak volna és a júliusi adatot negatív, az augusztusit viszont pozitív irányba torzították. Az USA-ban a teljes ipari termelői árindex a várakozásoknak megfelelően gyorsult, azonban az inflációs folyamatok szempontjából fontosabb termelői magárindex a vártnál nagyobb mértékben emelkedett. Bár ebben az adatban még érezteható hatását a hurrikán szezonnak. Az új munkanélküli segély kérelmek száma, a hurrikán szezonnak lezárultával normalizálódni látszik.

Pénteken fontos makroadatokat érkeznek a tengeren túlról: közzéteszik a legfrissebb inflációs, illetve kiskereskedelmi forgalmi adatokat. Az új inflációs adatok különösen nagy piacmozgató hatással bírhatnak, mivel a szerdán közzétett Fed jegyzőkönyv alapján számos döntéshozó aggódik az alacsony infláció miatt. Ezen kívül pedig a michigani fogyasztói bizalmi indexet is publikálják.

	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	2550,9	-0,2	13,9	VIX	9,9	0,6	-29	WTI	50,6	-1,9	-5,8
	DOW	22841,0	-0,1	15,6	US 2Y	1,52	0	32	Brent	56,25	-1,2	-1,0
	Nasdaq100	6070,0	-0,2	24,8	US 10Y	2,32	-2	-11	Arany	1293,4	0,1	12,3
	DAX	12982,9	0,1	13,1	GER 2Y	-0,71	-2	9	Ezüst	17,17	0,1	7,8
	CAC40	5360,8	0,0	10,3	GER 10Y	0,45	-2	24	EUR/USD	1,18	-0,2	12,5
	FTSE 100	7556,2	0,3	5,8	PT10Y	2,33	-1	-144	EUR/GBP	0,89	-0,5	4,7
	FTSE MIB	22398,5	-0,7	16,4	IT 10Y	2,12	-4	30	EUR/NOK	9,35	-0,5	2,9
	Stoxx600	390,3	0,0	8,0	SP 10	1,64	-2	25	USD/CAD	1,25	0,1	-7,1
	- Banks	164,4	-0,6	22,6	iTRAXX	56,0	1	-23	AUD/USD	0,78	0,4	8,4
	Nikkei 225	21155,0	1,0	10,7	JPY 2Y	-0,14	0	4	USD/JPY	112,27	-0,2	-3,9
SSEC	3368,8	-0,5	8,5	JPY 10Y	0,07	0	2	GBP/USD	1,33	0,3	7,5	
Régió	RTS	1144,0	0,1	-0,7	RUS10	7,5	-0,1	-10	USD/RUB	57,750	0,0	-5,7
	WIG20	2537,69	-0,6	30,3	POL 10	3,4	-1,3	-7	EUR/PLN	4,27	0,0	-3,1
	PX50	1054,9	0,0	14,5	CZ10	1,4	0,1	193	EUR/RON	4,585	0,1	1,1
Magyar	BUX	38772	0,8	21,2	3 hó DKJ	0,03	0	-13	EUR/HUF	308,49	-0,2	-0,1
	OTP	10600	0,6	26,2	1 év	0,04	0	-14	USD/HUF	260,64	0,0	-11,2
	MOL	3100	2,6	20,2	3 év	0,54	-8	-32	CHF/HUF	267,24	-0,2	-7,2
	MTelekom	482	0,0	-3,2	5 év	1,31	-2	-46	PLN/HUF	72,22	-0,1	3,1
	Richter	6625	-0,7	6,7	10 év	2,65	-2	-55	GBP/HUF	345,75	0,3	-4,3
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	0,03	4	-27	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3%	EKB	0,0%	- 9x12	0,10	1	-33	2017 progn.	3,7%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7%	BOE	0,25%	CDS 5Y	88,54	0,0	-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	-	6,8*
	12 : 00 EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	aug.	1,4	0,3	0,1
	20 : 00 US	Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	szept.	-	-	-108
13.	4 : 00 CN	Export (év/év, %)	szept.	8,1	8,8	5,5
	4 : 00 CN	Import (év/év, %)	szept.	18,7	13,5	13,3
	8 : 00 DE	Infláció (végleges, év/év, %)	szept.	1,8	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	Parlamenti választás	-	-	-	-

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Eppich Győző
eppichgyo@otpbank.hu
+36 1 374 7274

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, jótállást 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 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 eléréseért.

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.