

## 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

- Többnyire pozitív hangulat a világ tőzsdéin, új csúcson az amerikai benchmarkok.
- A vártnál nagyobb mértékben bővült a Netflix előfizetői bázisa, tovább szárnyalhat az árfolyam.
- Emelkedik az olaj ára.

Az 1987-es Fekete Hétfő harmincadik évfordulója nem tartogatott különösebb izgalmakat, csak kismértékű elmozdulást mutattak a zárásban a világ vezető részvényindexei. A Stoxx600-as páneurópai mutató a nap végére elvesztette korábbi nyereségét, így végül értéke maradt a pénteki zárószinten. A spanyol IBEX immáron harmadik napja esik (-0,8%), miközben a katalán elnök továbbra sem nyilatkozik egyértelműen, hogy kinyilvánította-e a katalán függetlenséget. Madrid az ügyben csütörtök délelőtt 10 óráig adott haladékot Puigdemontnak, miközben a katalán elnök a régió elszakadásáról szóló kéthónapos tárgyalási időszakot próbál elérni. A politikai bizonytalanság elsősorban a spanyol bankokat viseli meg, a Banco Sabadell hétfőn 2,8, a BBVA 1,9%-ot esett. A Siemens megújuló energiacége, a madridi tőzsdén jegyzett Gamesa 6,3%-ot zuhant hétfőn azt követően, hogy csökkentette eredmény előrejelzését. A FTSE100-tag Convatec értékének bő negyedét elveszítette a hétfői kereskedésben, miután csökkentette idei árbevételi előrejelzését. A Novo Nordisk gyógyszergyártó árfolyama 5%-ot ugrott a hírré, hogy az amerikai gyógyszerészeti felügyelet előzetes vizsgálata hatékonynak minősítette egyik új hatóanyagát.

A BUX a régiós versenytársakat felülteljesítve 0,6%-os pluszban zárt tegnap. Az emelkedéshez legnagyobb mértékben az OTP és a Richter járult hozzá, tőlük kissé lemaradva a Mol (+0,4%) is jó napot zárt, míg az MTelekom a vesztesek közé került. Az OTP árfolyama hétfőn már 10655 forintra emelkedett, egyre inkább megközelítve a 10 évvel ezelőtt elért csúcsát.

A tengerentúlon történelmi csúcson zárt a Dow, az S&P és a Nasdaq is. Az S&P elsősorban a pénzügyi szolgáltatóknak és a technológiai szektornak köszönhetően menetelt, miközben az egészségügyi és az ingatlanszektor gyengült. Egyre nagyobb szerepet kapnak az eredményjelentések, hétfőn a Netflix zárás után közzétett negyedéves beszámolója állt a fókuszban. A streaming szolgáltató árfolyama az elmúlt 10 kereskedési napban összesen 15%-ot emelkedett, hétfőn pedig meghaladva a 202 dolláros részvényenkénti árat történelmi csúcsra ért (+1,6%). Negyedéves eredményjelentésében a várakozásokat meghaladó 5,3 millió új, többségében külföldi előfizetőről számolt be a társaság, eredménye pedig szintén meghaladta az előzetes becsléseket, így árfolyama várhatóan kedden tovább emelkedik. A Tesla 1,4%-ot esett vissza a hírré, mely szerint több száz alkalmazottjától megválnak. Ma jelent többek között a Goldman Sachs, a Morgan Stanley, a Harley-Davidson, a Johnson&Johnson és az IBM.

A vezető ázsiai indexek emelkedéssel zártak kedd reggel, bár az emelkedés megtorpant és új csúcson nem születtek, miután Észak-Korea egy küszöbönálló nukleáris háborúra figyelmeztetett.

A katalán helyzet megoldatlansága az euró teljesítményére is rányomhatta bélyegét, a közös európai fizetőeszköz 0,1%-ot gyengült a dollárral szemben, míg a japán jennel szemben 0,1%-ot erősödött. A Brexit-tárgyalások esetleges megakadásáról szóló hírek nyomán megszakadt a font 5 napja tartó emelkedő szériája, hétfőn 0,3%-ot gyengült a dollárral szemben. A mexikói peso 5 hónapos mélypontra azt követően, hogy a Trump-adminisztráció agresszív követelésekkel állt elő a jövőbeli NAFTA negyedik tárgyalási fordulójában. A forint 0,5%-ot erősödött az euróval szemben, az árfolyam a 308-as szint alá süllyedt. A dollárral szemben stagnált az árfolyam, maradt a 260 forint közeli szint. Az MNB tegnapi devizaswap tenderén az egy hónapos lejáraton 41 milliárd forintnyi ajánlatot fogadott el, melynek eredményeként a jegybank által biztosított bankrendszeri többletlikviditás (a közbeeső lejáratokot is figyelembe véve) 1276 milliárd forintra emelkedik.

A hazai másodlagos állampapírpiacra csekély mértékű (1–2 bázispontos) hozamcsökkenést hozott a hétfő. A három hónapos dkj keddi aukcióján a tervezett 15 milliárd forintnyi mennyiségben értékesít az ÁKK.

A pénteki kereskedésben 1% körüli mértékben emelkedett az olaj ára azt követően, hogy az iraki hadsereg és a kurdok közötti összecsapások következtében megszakadt a

régióban a kitermelés. A Brent árfolyama a nap folyamán 1,3, a WTI-é 0,8%-kal emelkedett. Az ipari fémek piacán a réz 3,4%-os áremelkedése tűnik ki, az árfolyam 3 éve nem látott szintre került. A Palladium tonnánkénti ára napközben 1000 dollárra emelkedett, amire 2001 óta nem volt példa.

Ma szeptemberi inflációs adatok jelennek meg az Egyesült Királyságban, illetve Mark Carney, a Bank of England elnöke beszél a brit parlament pénzügyi bizottságában, a júniusi választások óta első alkalommal. ZEW gazdasági hangulatindex érkezik Németországból, mely a várakozások szerint további javulást jelez.

|        | 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          | 2557,6  | 0,2               | 14,2      | VIX         | 9,9   | 3,1            | -29     | WTI                  | 51,9    | 0,8                | -3,4    |
|        | DOW             | 22957,0 | 0,4               | 16,2      | US 2Y       | 1,54  | 4              | 34      | Brent                | 57,82   | 1,1                | 1,8     |
|        | Nasdaq100       | 6114,5  | 0,4               | 25,7      | US 10Y      | 2,31  | 3              | -12     | Arany                | 1294,0  | -0,8               | 12,4    |
|        | DAX             | 13003,7 | 0,1               | 13,3      | GER 2Y      | -0,73 | -1             | 6       | Ezüst                | 17,19   | -1,0               | 7,9     |
|        | CAC40           | 5362,9  | 0,2               | 10,3      | GER 10Y     | 0,38  | -3             | 17      | EUR/USD              | 1,18    | -0,2               | 12,2    |
|        | FTSE 100        | 7527,0  | -0,1              | 5,4       | PT10Y       | 2,35  | 2              | -141    | EUR/GBP              | 0,89    | 0,1                | 4,5     |
|        | FTSE MIB        | 22428,3 | 0,1               | 16,6      | IT 10Y      | 2,04  | -3             | 21      | EUR/NOK              | 9,32    | -0,1               | 2,5     |
|        | Stoxx600        | 391,4   | 0,0               | 8,3       | SP 10       | 1,58  | -3             | 18      | USD/CAD              | 1,25    | 0,4                | -6,8    |
|        | - Banks         | 163,0   | -0,4              | 21,5      | iTRAXX      | 55,5  | 0              | -23     | AUD/USD              | 0,79    | -0,5               | 8,8     |
|        | Nikkei 225      | 21336,1 | 0,4               | 11,6      | JPY 2Y      | -0,13 | 1              | 4       | USD/JPY              | 112,18  | 0,3                | -4,0    |
| SSEC   | 3368,8          | -0,3    | 8,5               | JPY 10Y   | 0,07        | 1     | 2              | GBP/USD | 1,32                 | -0,3    | 7,4                |         |
| Régió  | RTS             | 1158,2  | 0,1               | 0,5       | RUS10       | 7,5   | 0,4            | -10     | USD/RUB              | 57,272  | 0,2                | -6,5    |
|        | WIG20           | 2534,52 | 0,3               | 30,1      | POL 10      | 3,3   | -1,0           | -10     | EUR/PLN              | 4,23    | -0,3               | -3,9    |
|        | PX50            | 1052,8  | 0,0               | 14,2      | CZ10        | 1,4   | 0,1            | 193     | EUR/RON              | 4,581   | -0,1               | 1,0     |
| Magyar | BUX             | 39120   | 0,6               | 22,2      | 3 hó DKJ    | 0,03  | 0              | -13     | EUR/HUF              | 307,61  | -0,1               | -0,4    |
|        | OTP             | 10655   | 0,8               | 26,8      | 1 év        | 0,06  | 2              | -12     | USD/HUF              | 260,69  | 0,1                | -11,2   |
|        | MOL             | 3186    | 0,4               | 23,5      | 3 év        | 0,50  | -2             | -36     | CHF/HUF              | 267,25  | 0,1                | -7,2    |
|        | MTelekom        | 480     | -0,4              | -3,6      | 5 év        | 1,25  | -3             | -52     | PLN/HUF              | 72,62   | 0,2                | 3,7     |
|        | Richter         | 6561    | 0,6               | 5,7       | 10 év       | 2,56  | -3             | -65     | GBP/HUF              | 345,44  | -0,2               | -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      | 0,06  | 2              | -36     | 2017 progn.          | 3,7%    | 2017 progn.        | 1,9%    |
|        | 2018 progn.     | 1,7%    | BOE               | 0,25%     | CDS 5Y      | 88,38 | 0,0            | -26,5   | 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. 16. | 14 : 30 | US           | New York Fed feldolgozóipari index (pont)                       | okt.   | 30,2   | 20,8   | 24,4        |
| 17.          | 9 : 00  | HU           | Építőipari termelés (év/év, %)                                  | aug.   |        | -      | 23          |
|              | 10 : 30 | UK           | Infláció (év/év, %)   | szept. |        | 3,0    | 2,9         |
|              | 10 : 30 | UK           | Maginfláció (év/év, %)  | szept. |        | 2,7    | 2,7         |
|              | 11 : 00 | DE           | ZEW gazdasági hangulatindex (pont)                              | okt.   |        | 19,5   | 17,0        |
|              | 12 : 00 | EZ           | Infláció (végleges, év/év, %)                                   | szept. |        | 1,5    | 1,5*        |
|              | 15 : 15 | US           | Ipari termelés (hó/hó, %)                                       | szept. |        | 0,3    | -0,9        |
| 18.          | 14 : 30 | US           | Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db)            | szept. |        | 1175,0 | 1180,0      |
|              | 14 : 30 | US           | Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db) | szept. |        | 1255,0 | 1272,00     |
|              | 20 : 00 | US           | Beige Book  | okt.   |        | -      | -           |
| 19.          | 4 : 00  | CN           | Infrastrukturális beruházások (év/év, %)                        | szept. |        | 7,7    | 8           |
|              | 4 : 00  | CN           | Ipari termelés (év/év%)   | szept. |        | 6,2    | 6,0         |
|              | 4 : 00  | CN           | Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)                             | szept. |        | 10,2   | 10,1        |
|              | 4 : 00  | CN           | GDP (év/év, %)  | Q3     |        | 6,8    | 6,9         |
|              | 4 : 00  | CN           | GDP (né/né, %, SA)  | Q3     |        | 1,7    | 1,7         |
|              | 9 : 00  | HU           | Bruttó bérek (év/év, %)   | aug.   |        | -      | 13,1        |
|              | 10 : 30 | UK           | Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)                             | szept. |        | -0,2   | 1,0         |
|              | 16 : 00 | US           | Leading index (hó/hó, %)  | szept. |        | 0,2    | 0,4         |
| 20.          | 16 : 00 | US           | Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)              | szept. |        | 5310,0 | 5350,0      |
|              | 23 : 55 | HU           | Moody's hitelminősítői felülvizsgálat                           | okt.   |        | -      | Baa3 stabil |
| 21.          | 1 : 15  | US           | Janet Yellen beszéde (Washington)                               | okt.   |        | -      | -           |

\* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

**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 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 jáma 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 tájékozdjon 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](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.