

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

- A német koalíciós tárgyalások megszakadása ellenére erősödtek a nyugat-európai részvénypiacok.
- A BUX szintén kismértékű emelkedéssel zárt, a blue chippek közül a Richter szerepelt a legjobban.
- A németországi hírekre gyengült az euró, a forint/euró árfolyam 312 fölé emelkedett.
- A Monetáris Tanács mai ülésén várhatóan változatlan marad a kamatszint.

Bár a német koalíciós tárgyalások a hétfőn megfeneklettek, ez nem hagyott tartósan nyomot a tőzsdei hangulaton sem Németországban, sem Nyugat-Európában. A DAX hétfőn 0,5%-os mínuszról fordult és zárt ugyanekkor pluszban. Jól futottak a német autógyártók (BMW: 0,5%, Daimler: 0,9%, Volkswagen: 4,2%) azt követően, hogy a Volkswagen 25%-os idei működési eredmény-növekedéssel kapcsolatos várakozásáról számolt be, szemben a tavaszi 20%-os prognózissal. Az RWE német energiaszolgáltató árfolyama csaknem 3%-ot ugrott, miután a Reuters-en megjelent hírek szerint csökkent a lakossági szolgáltatást végző Innogy-ban, miközben nincs kizárva a piaci érték alapján legnagyobb európai áramszolgáltatóval, az Enellel kötendő ügylet sem. A svájci Roche gyógyszergyártó közel 6%-ot ralizott, két hatóanyaga is pozitív eredményeket hozott a tesztelések utolsó fázisában. A Stoxx600 0,7%-ot emelkedett tegnap, a FTSE 0,1%-kal araszolt feljebb.

A régiós tőzsdék közül a Varsóban 1,0%-ot emelkedett a WIG, a prágai mutató 0,1%-os lemorzsolódást mutatott. A BUX többszöri irányváltást követően 0,2%-os erősődéssel zárt. A blue chippek közül a Richter szerepelt a legjobban (+0,7%), míg a Mol 0,3%-os nyereséget könyvelhetett el hétfőn. A MTelekom és az OTP egyaránt gyengült. Az összforgalom 7,0 milliárd forintot tett ki.

A tengerentúlon is enyhén pozitív hangulatban folyt a hétfői kereskedés, az irányadó mutatók közül egyedül a Nasdaq100 zárt a piros tartományban, bár közel a nullához. Az S&P500 0,1%-ot erősödött, a pénzügyi szektor, az ipar és a technológia emelkedését az egészségügyi szektor és a közművek visszaesése fékezte. A legnépszerűbb technológiai papírok közül a Netflix 0,5, a Microsoft 0,2%-ot emelkedett, az Apple, az Alphabet és a Facebook egyaránt veszített értékéből. A chipgyártók, a kommunikációs és hálózati eszközök gyártó cégek mellett a távközlési vállalatok is viszonylag jól szerepeltek, az AT&T még úgy is a zöld tartományban maradt (+0,4%), hogy a hírek szerint az amerikai igazságügyi minisztérium megakadályozhatja a Time Warner felvásárlását, a hírből pedig a versenytárs Verizon profitált (+1,7%).

A chilei irányadó részvénytőzsdén az IPSA-index 5,9%-ot esett tegnap – ez az elmúlt 6 év legrosszabb teljesítménye – azt követően, hogy az elnökválasztás vasárnapi első fordulójában született eredmény szoros versenyt ígér a szavazatok 37%-át elnyerő 2010 és 2014 közötti elnök, a milliárdos üzletember Sebastián Piñera, valamint a szavazatok 23%-ával második Alejandro Guillier között a december 17-i második fordulóban.

Az ázsiai piacokon is pozitív volt a hangulat a hétfői visszaesést követően, a Nikkei 0,7%-ot erősödött, a Shanghai Composite 0,4, a Hang Seng 1,1%-os pluszban állt ma reggel. A japán jen a hétfői 0,5%-os gyengülést követően ma reggel csekély mértékben erősödni látszik.

A német koalíciós tárgyalások megszakadása azonban lejtőre tette az eurót, az EURUSD 3%-kal az 1,1731-es szintig süllyedt tegnap. Az euró 0,6%-ot gyengült a brit fonttal szemben, miközben csekély mértékű fonterősödést hozott a hétfő a dollár ellenében is. A forint kismértékben gyengült az euróval szemben, az árfolyam a 312-es szint fölé került a hétfői kereskedésben, míg a dollár ellenében nagyobb mértékű, 0,7%-os volt a forint leértékelődése, az USDHUF-árfolyam a 266-os szint felett zárt a nap végén. Az MNB tegnapi forintlikviditást nyújtó devizaswap-tenderén viszonylag erős kereslet mellett összesen 125 milliárd forint értékben kötött 1, 3 és 6 hónapos lejáratra kötött ügyleteket a bankokkal. Ezzel, illetve figyelembe véve a szerdai lejáratot a jegybank által biztosított bankrendszeri többletlikviditás 2017. november 22-én 1421 milliárd forintra emelkedik.

A nyersanyagpiacon kismértékű olajár-csökkenést hozott a hétfői nap, a WTI ára 0,8, a Brenté 0,9%-kal csökkent. A nemesfémek ára kismértékben emelkedett, az ipari fémek vegyes képet mutattak.

Ma a hazai kamatdöntésre lesz érdemes figyelni, várakozásaink szerint a kamatszint változatlan marad, ugyanakkor nem kizárt, hogy új intézkedést jelent be az MNB.

Az USA-ban használt lakás-értékesítési adatok látnak ma napvilágot.

	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	2582,1	0,1	15,3	VIX	10,7	-6,8	-24	WTI	56,4	-0,5	5,0
	DOW	23430,3	0,3	18,6	US 2Y	1,76	2	56	Brent	62,22	-0,8	9,5
	Nasdaq100	6308,6	-0,1	29,7	US 10Y	2,37	2	-6	Arany	1276,6	-1,4	10,9
	DAX	13058,7	0,5	13,7	GER 2Y	-0,71	0	8	Ezüst	16,91	-2,3	6,1
	CAC40	5340,5	0,4	9,8	GER 10Y	0,36	0	15	EUR/USD	1,17	-0,5	11,6
	FTSE 100	7389,5	0,1	3,5	PT10Y	1,97	-2	-179	EUR/GBP	0,89	-0,6	4,1
	FTSE MIB	22189,3	0,4	15,4	IT 10Y	1,81	-2	-1	EUR/NOK	9,73	0,1	7,1
	Stoxx600	386,4	0,7	6,9	SP 10	1,52	-4	13	USD/CAD	1,28	0,4	-4,6
	- Banks	158,2	-0,2	18,0	iTRAXX	51,5	0	-29	AUD/USD	0,75	-0,2	4,6
	Nikkei 225	22416,5	0,7	17,3	JPY 2Y	-0,20	0	-2	USD/JPY	112,62	0,5	-3,6
SSEC	3368,8	-0,7	8,5	JPY 10Y	0,03	-1	-2	GBP/USD	1,32	0,2	7,3	
Régió	RTS	1128,7	-0,3	-2,0	RUS10	7,7	0,4	-8	USD/RUB	59,385	0,5	-3,1
	WIG20	2468,09	1,0	26,7	POL 10	3,4	1,0	-5	EUR/PLN	4,23	-0,1	-4,0
	PX50	1053,6	-0,1	14,3	CZ10	1,7	0,8	273	EUR/RON	4,645	0,2	2,4
Magyar	BUX	39359	0,2	23,0	3 hó DKJ	0,04	0	-12	EUR/HUF	312,30	0,2	1,1
	OTP	9980	-0,4	18,8	1 év	0,06	0	-12	USD/HUF	266,11	0,7	-9,3
	MOL	3210	0,3	24,4	3 év	0,66	2	-20	CHF/HUF	267,78	0,2	-7,0
	MTelekom	469	-0,2	-5,8	5 év	1,25	0	-52	PLN/HUF	73,82	0,3	5,4
	Richter	6990	0,6	12,6	10 év	2,32	1	-88	GBP/HUF	352,19	0,9	-2,5
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapamat		3 hó Bu	0,03	0,0	-34,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2017.okt.	2,2	MNB	0,9	FRA:			2017Q3	3,6%	2017Q3	2,5%	
	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	0,04	0	-38	2017 progn.	3,7%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7	BOE	0,25	CDS 5Y	86,83	0,0	-28,0	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 11. 20.	16 : 00	US Leading index (hó/hó, %)	okt.	1,2	0,3	-0,2
	21. 14 : 00	HU Kamatdöntés (%)	nov.		0,9	0,9
	16 : 00	US Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	okt.		5420	5390
	22. 9 : 00	HU Bruttó bérek (év/év, %)	szept.		-	13,2
	14 : 30	US Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	okt.		0,5	2,0
	16 : 00	EZ Fogyasztói bizalom (előzetes, pont)	nov.		-0,5	-1,0
	20 : 00	US FOMC kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	nov.		-	-
	23. 8 : 00	DE GDP (részletes, né/né, %)	Q3		0,8	0,8*
	8 : 00	DE GDP (részletes, év/év, %)	Q3		2,8	2,8*
	9 : 00	HU Kiskereskedelmi forgalom (második becslés, év/év, %)	szept.		-	5,4*
	9 : 00	FR Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	nov.		57,0	57,4
	9 : 00	FR Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	nov.		55,9	56,7
	9 : 30	DE Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	nov.		55,0	55,2
	9 : 30	DE Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	nov.		60,4	60,5
	10 : 00	EZ Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	nov.		55,1	54,9
	10 : 00	EZ Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	nov.		58,4	58,6
	13 : 30	EZ EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	okt.		-	-
	24. 1 : 30	JP Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	nov.		-	52,8
	10 : 00	DE IFO gazdasági hangulat index (pont)	nov.		116,5	116,7
	15 : 45	US Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	nov.		-	55,3
	15 : 45	US Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	nov.		54,7	54,6

* 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 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.