

Napi Jelentés

Összefoglaló

- A választások után két hónappal sem született koalíciós megállapodás Németországban.
- Újabb rekordokat döntöttek a tengerentúli indexek.
- A nap végére magára talált a BUX, a legjobban teljesítő nagypapír az OTP volt.
- Nem változtatott az irányadó kamaton az MNB, de tovább bővítették a laza monetáris kondíciókat fenntartó eszköztárat.

Optimista hangulat uralkodott kedden a fejlett világ tőzsdéin. A német DAX annak ellenére zárt 0,8%-os pluszban, hogy a koalíciós tárgyalások vasárnap zátonyra futottak; az emelkedést az autógyártók vezették. Angela Merkel a koalíció hiányában új választások kiírását támogatja a kisebbségi kormányzással szemben. Eközben Frank-Walter Steinmeier német államfő elkezdte a tárgyalásokat a legnagyobb német pártok vezetőivel, hogy elkerülhető legyen egy új választás kiírása.

Csúcsközelben kezdték a kereskedést a vezető tengerentúli indexek és a nap végére újabb rekordok születtek a Dow (+0,7%), az S&P500 (+0,7%) és a Nasdaq100 (+1,1%) esetében is. A Dow legerősebb komponense az Apple (+1,9%) volt, míg az S&P szektorindexei közül a technológiai és az egészségügyi szektor papírjai vezették az emelkedést.

Az ázsiai tőzsdék sem maradtak ki a rekordok döntéséből, a ma reggeli kereskedésben a hongkongi HangSeng elérte a 30 000-es szintet, amivel évtizedes csúcst döntött. A Shanghai Composite 0,6%-os, a Nikkei225 0,5%-os erősödéssel búcsúzott.

Régiós összevetésben a középmezőnyben végzett a hazai tőzsde (+0,5%), a blue chippek erősödéssel zárták a keddi kereskedést. A napot lejtmenettel indító, majd a zárás előtt nagyot menetelő BUX legjobban teljesítő nagypapírja az OTP volt (+1,1%).

40 milliárd forint értékben kínált eladásra három hónapos lejáratú diszkontkincstárjegyet az ÁKK keddi aukcióján. Közel kétszeres lefedettség mellett, 5 milliárdos ráemeléssel, 0,01%-os átlaghozammal keltek el a kincstárjegyek. A másodpiacon a hozamgörbe hosszú végén 1-4 bázispontos csökkenést láthattunk. Ma változik az egy éves benchmark.

Komoly várakozások övezték az MNB Monetáris Tanácsának tegnapi ülését, amelyen több, a monetáris kondíciókat tovább lazító intézkedésről döntöttek, de a kamatkondíciókon nem változtattak. 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszközt (IRS) vezetnek be, amelynek 2018 első negyedévére vonatkozó keretösszege 300 milliárd forint, amit 2018 januárjától rendszeres tendereken értékesítenek a bankok számára. Emellett az MNB egy célzott programot is indít, amelynek keretében 3 éves vagy annál hosszabb futamidejű jelzálogleveleket vásárol. A bejelentett intézkedések célja, hogy növekedjen a hosszú kamatfixálású hitelek aránya; a programok részleteiről decemberben döntenek. Az ülést követően kiadott közlemény utolsó mondatából az is kiderül, hogy az eddig használt, illetve ismertett eszközökön kívül nem tervezik újabbak bevezetését. A nap végére a forint a 313,4-es szintig gyengült az euró és a 267,1-es szintig a dollár ellenében.

Az euró/dollár árfolyam 0,3%-ot emelkedett kedden, a zöldhasú a mexikói pezóval és a kanadai dollárral szemben is veszített az értékéből, köszönhetően az Észak-Amerikai Szabadkereskedelmi Egyezményrel kapcsolatos tárgyalások előrehaladásának.

A nyersolaj ára felfelé mozdult tegnap, a Brent hordójáért közel 63 dollárt kértek a nap végén. Az legfontosabb ipari és nemesfémek erősödéssel zártak. A mai napot 1% körüli plusszal indította a Brent és a WTI.

A KSH ma teszi közzé a szeptemberi bérdinamikára vonatkozó adatokat. A tengerentúlról a Fed kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve mellett, a tartós cikkek rendelésállományának októberi változására és a legfrissebb olajkészlet adatokra lesz érdemes figyelni.

	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	2599,0	0,7	16,1	VIX	9,7	-8,6	-31	WTI	57,1	1,2	6,3
	DOW	23590,8	0,7	19,4	US 2Y	1,78	2	58	Brent	62,57	0,6	10,1
	Nasdaq100	6378,6	1,1	31,1	US 10Y	2,36	-1	-7	Arany	1280,4	0,3	11,2
	DAX	13167,5	0,8	14,7	GER 2Y	-0,72	-1	7	Ezüst	16,94	0,2	6,3
	CAC40	5366,2	0,5	10,4	GER 10Y	0,35	-1	14	EUR/USD	1,17	0,0	11,6
	FTSE 100	7411,3	0,3	3,8	PT10Y	1,91	-6	-185	EUR/GBP	0,89	0,0	4,1
	FTSE MIB	22326,4	0,6	16,1	IT 10Y	1,78	-4	-5	EUR/NOK	9,64	-0,9	6,1
	Stoxx600	388,1	0,4	7,4	SP 10	1,48	-4	9	USD/CAD	1,28	-0,3	-4,9
	- Banks	157,7	-0,3	17,6	iTRAXX	49,8	-2	-31	AUD/USD	0,76	0,4	5,0
	Nikkei 225	22523,2	0,5	17,8	JPY 2Y	-0,19	0	-2	USD/JPY	112,43	-0,2	-3,8
	SSEC	3368,8	-1,2	8,5	JPY 10Y	0,02	-1	-3	GBP/USD	1,32	0,0	7,3
Régió	RTS	1147,6	1,7	-0,4	RUS10	7,7	0,0	-8	USD/RUB	59,105	-0,5	-3,5
	WIG20	2489,08	0,9	27,8	POL 10	3,4	-0,6	-6	EUR/PLN	4,22	-0,2	-4,2
	PX50	1050,6	-0,3	14,0	CZ10	1,8	4,0	288	EUR/RON	4,644	0,0	2,4
Magyar	BUX	39554	0,5	23,6	3 hó DKJ	0,04	0	-12	EUR/HUF	313,02	0,2	1,4
	OTP	10085	1,1	20,1	1 év	0,06	0	-12	USD/HUF	266,64	0,2	-9,2
	MOL	3221	0,3	24,9	3 év	0,60	-7	-27	CHF/HUF	269,05	0,5	-6,6
	MTelekom	470	0,2	-5,6	5 év	1,21	-4	-56	PLN/HUF	74,20	0,5	5,9
	Richter	7003	0,2	12,8	10 év	2,21	-11	-99	GBP/HUF	353,12	0,3	-2,2
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		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	-0,02	-1	-32	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3	EKB	0,0%	- 9x12	0,03	-1	-39	2017 progn.	3,7%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7	BOE	0,25	CDS 5Y	86,67	-0,1	-28,2	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	0,9
16 : 00	US	Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	okt.	5480	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 szolgáltatószektori 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 szolgáltatószektori 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 szolgáltatószektori 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
Váradi Beáta
varadibe@otpbank.hu
+36 1 374 7271

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.