

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

- Európa esett, az amerikai tőzsdék vegyesen teljesítettek; a jó feltörekvő piaci hangulat 40 ezer fölé húzta a BUX-ot
- Emelkedtek a nyersanyagárak
- A Fed legutóbbi ülésének jegyzőkönyve kockázatokat vetett fel a jövő évi kamatemeléssel kapcsolatban, a dollár és az amerikai hozamok estek
- Az MNB intézkedései nyomán jelentősen csökkentek a hazai hosszú hozamok

Vegyesen teljesítettek a tőzsdék szerdán. Európában a DAX 1,2%-ot esett, és a Stoxx Europe 600 index is 0,3%-ot veszített értékéből. Az amerikai indexek kis elmozdulásokat mutattak, a Dow és az S&P gyengült, a Nasdaq emelkedett. Az egyedi részvények közül a Hewlett Packard 8%-os esése volt a legjelentősebb: a kedden publikált negyedéves jelentésben a menedzsment gyenge kilátásokat mutatott be, szerdán pedig lemondott a vállalat vezérigazgatója. A feltörekvő piaci MSCI Emerging Market Index 0,7%-kal, hatéves csúcsára ugrott. A BUX is élvezhette a feltörekvő piaci optimizmust, a hazai index ismét 40 ezer pont felett zárt, a MOL 1,8%-ot, az OTP pedig 2,6%-ot erősödött. A kínai tőzsdék estek, a sanghaji index idei legnagyobb esését produkálta. A negatív hangulathoz Kínában az emelkedő kötvényhozamok mellett az is hozzájárult, hogy a kormányzat a túlfűtöttségtől tartva szeretné kordában tartani a részvényárfolyamok emelkedését.

A nyersanyagárak általánosan emelkedtek, a Bloomberg nyersanyagár-indexe 0,7%-ot emelkedett. Az olajpiaci a rallit ezúttal a várakozásoktól elmaradó heti amerikai készletadatok fűtötték.

A Fed legutóbbi ülésének jegyzőkönyvét szerda este tették közzé. A döntéshozók jó esélyt látnak egy decemberi kamatemelésre, azonban az inflációs kilátások bizonytalansága miatt továbbra is bizonytalan a jövő évi folytatás. Emellett egy esetleges részvénypiaci összeomlás kockázata is felmerült az ülésen. A dollár gyengült a jegyzőkönyv után, az euróval szemben 0,7%-ot, a jen ellenében 1,1%-ot veszített. A hosszú amerikai hozamok mintegy 4 pontot csökkentek. Az angol font szintén gyengült szerdán, miután a brit pénzügyminisztérium rontott jövő évi növekedési előrejelzésén. A forint az euróval szemben alig mozdult, a dollár ellenében 0,7%-ot erősödött. A magyar hozamok jelentősen csökkentek, az 5 éves hozam 5, a 10 éves hozam 8 ponttal esett; a befektetők az MNB kedden bejelentett lazító intézkedéseit árazhatták be.

A KSH szerdán publikálta a szeptemberi kereseti adatokat. A nemzetgazdaságban 13,6%-kal nőtt a bruttó átlagkereset az előző év szeptemberéhez képest, ezzel tovább gyorsult a bérdinamika. Amerikában a tartós iparcikkek megrendelése csökkentek, ám ezt kizárólag a repülőgép-megrendelések visszaesése magyarázta. A járműrendelésektől szűrt mutató stabilan bővült. Az eurozóna előzetes fogyasztói bizalmi indikátora eközben meghaladta a várakozásokat, további fogyasztás-bővülést vetít előre.

Csütörtökön reggel a német GDP felülvizsgált értéke megegyezett az előzetes adatközléssel. Ma a brit GDP második becslése mellett ipari beszerzésimenedzser-indexeket tesznek még közzé. Itthon a szeptemberi kiskereskedelmi forgalom második becslését publikálja a KSH. Végül megjelenik az EKB legutolsó kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve.

	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	2597,1	-0,1	16,0	VIX	9,9	1,5	-30	WTI	58,0	1,6	8,0
	DOW	23526,2	-0,3	19,0	US 2Y	1,73	-4	53	Brent	63,32	1,2	11,4
	Nasdaq100	6386,1	0,1	31,3	US 10Y	2,32	-4	-11	Arany	1292,1	0,9	12,2
	DAX	13015,0	-1,2	13,4	GER 2Y	-0,70	2	9	Ezüst	17,15	1,2	7,6
	CAC40	5352,8	-0,2	10,1	GER 10Y	0,35	1	15	EUR/USD	1,18	0,7	12,4
	FTSE 100	7419,0	0,1	3,9	PT10Y	1,91	0	-186	EUR/GBP	0,89	0,0	4,1
	FTSE MIB	22315,2	-0,1	16,0	IT 10Y	1,77	-1	-6	EUR/NOK	9,64	0,0	6,1
	Stoxx600	387,1	-0,3	7,1	SP 10	1,46	-3	6	USD/CAD	1,27	-0,7	-5,5
	- Banks	159,1	0,9	18,6	iTRAXX	49,0	-1	-32	AUD/USD	0,76	0,5	5,6
	Nikkei 225	22523,2	0,0	17,8	JPY 2Y	-0,15	4	2	USD/JPY	111,20	-1,1	-4,9
SSEC	3368,8	-1,8	8,5	JPY 10Y	0,03	0	-2	GBP/USD	1,33	0,7	8,0	
Régió	RTS	1159,1	1,0	0,6	RUS10	7,7	-0,5	-9	USD/RUB	58,411	-1,2	-4,7
	WIG20	2489,5	0,0	27,8	POL 10	3,4	-1,0	-7	EUR/PLN	4,21	-0,2	-4,4
	PX50	1046,6	-0,4	13,6	CZ10	1,8	-1,7	282	EUR/RON	4,648	0,1	2,5
Magyar	BUX	40131	1,5	25,4	3 hó DKJ	0,04	0	-12	EUR/HUF	312,85	-0,1	1,3
	OTP	10350	2,6	23,2	1 év	0,06	0	-12	USD/HUF	264,61	-0,8	-9,8
	MOL	3280	1,8	27,2	3 év	0,63	4	-23	CHF/HUF	269,42	0,1	-6,4
	MTelekom	470	0,0	-5,6	5 év	1,16	-5	-61	PLN/HUF	74,24	0,1	6,0
	Richter	7030	0,4	13,2	10 év	2,13	-8	-107	GBP/HUF	352,62	-0,1	-2,4
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	-0,01	1	-31	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3	EKB	0,0%	- 9x12	0,04	1	-38	2017 progn.	3,7%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7	BOE	0,25	CDS 5Y	86,66	0,0	-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.	13,6	-	13,2
	14 : 30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	okt.	-1,2	0,5	2,0
	16 : 00	EZ	Fogyasztói bizalom (előzetes, pont)	nov.	0,1	-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	0,8*
	8 : 00	DE	GDP (részletes, év/év, %)	Q3	2,8	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

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

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, 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 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.