

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

- Vegyes hangulatban telt a kereskedés a nemzetközi piacokon
- Gyengült a dollár, kismértékben erősödött a forint az euróval szemben
- 2019-től privatizálhatják a Royal Bank of Scotlandet

Az európai részvényindexek közül a CAC40 árfolyama 0,5%-kal emelkedett, a DAX-é és a FTSE100-é pedig nem változott érdemben. Az amerikai tőzsdéken a háladási miatt nem volt kereskedés. A hangulat a régióban is vegyes volt. A WIG20 árfolyama 0,6%-kal, míg a BUX-é 0,4%-kal csökkent. A magyar blue chippek közül a MOL árfolyama 1,3%-kal, a Richteré 0,1%-kal csökkent, míg az OTP-é nem változott érdemben.

A tegnapi kereskedésben a dollár 0,3%-kal gyengült az euróval szemben, de a japán jennel szemben nem változott érdemben az árfolyama. Miután a forint a keddi MNB döntés után 314 főlé gyengült, azóta fokozatosan erősödik vissza kismértékben az euróval szemben. A mai kereskedésben így 0,2%-ot erősödött az euróval és 0,5%-ot a dollárral szemben.

A nyersanyagok közül a Brent árfolyama 0,4%-kal emelkedett, a WTI-é pedig nem változott érdemben. A nemesfémek piacán csak az ezüst 0,6%-os csökkenése tekinthető érdemi elmozdulásnak.

A Bank of America Merrill Lynch elemzői szerint a részvénypiaci emelkedés a végéhez közelít a nemzetközi tőzsdéken és hamarosan egy 10%-os korrekcióra számítanak. Az S&P500 és a Dow Jones több mint egy éve nem zárt olyan hónapot, amely az előzőhöz képest csökkenést jelentett volna. Az elemzők kiemelik, hogy amellet, hogy a piaci árazások feszesek, a hitelből vásárolt részvények aránya is rekordmagasság közelében van. Előrejelzésük szerint az esés a decemberi Fed kamatdöntő ülés környékén következhet be, miután az S&P500 árfolyama elérte a 2670-et.

Az angol pénzügyminiszter bejelentette, hogy 2019-ben megkezdhetik a Royal Bank of Scotland privatizálását. A brit állam a jelenlegi árfolyamon 26 milliárd fontos veszteséggel tudná értékesíteni a részvényeket, mivel a mostani 270 fontos árfolyam jóval kisebb, mint a vásárláskori 502 fontos árfolyam. Jelenleg az állam részesedése 71% a bankban.

Banai Péter Jenő szerint a magyar gazdaságpolitikának tovább kell csökkenteni a jelenleg magas szinten álló államadósságot, ehhez pedig előretekintve is alacsony hiány szükséges. Elmondása szerint a jövő évi költségvetésben az előre nem látott helyzetek kivédésére mintegy 200 milliárd forinttal kalkulálnak. Elmondása szerint a feldolgozóipari cégek 80%-a a képzett munkaerő hiányát említi a növekedés korlátjaként.

	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	0,0	16,0	VIX	9,9	0,0	-30	WTI	58,0	0,0	8,0
	DOW	23526,2	0,0	19,0	US 2Y	1,73	0	53	Brent	63,55	0,4	11,8
	Nasdaq100	6386,1	0,0	31,3	US 10Y	2,32	0	-11	Arany	1290,9	-0,1	12,1
	DAX	13008,6	0,0	13,3	GER 2Y	-0,69	1	10	Ezüst	17,06	-0,6	7,0
	CAC40	5379,5	0,5	10,6	GER 10Y	0,35	-1	14	EUR/USD	1,19	0,3	12,7
	FTSE 100	7417,2	0,0	3,8	PT10Y	1,91	1	-185	EUR/GBP	0,89	0,4	4,5
	FTSE MIB	22397,8	0,4	16,4	IT 10Y	1,78	1	-5	EUR/NOK	9,64	0,0	6,1
	Stoxx600	387,1	0,0	7,1	SP 10	1,47	1	7	USD/CAD	1,27	0,2	-5,4
	- Banks	159,5	0,3	18,9	iTRAXX	49,2	0	-32	AUD/USD	0,76	0,1	5,6
	Nikkei 225	22550,9	0,1	18,0	JPY 2Y	-0,18	1	-1	USD/JPY	111,21	0,0	-4,8
	SSEC	3368,8	0,5	8,5	JPY 10Y	0,03	1	-2	GBP/USD	1,33	-0,1	7,9
Régió	RTS	1158,6	0,0	0,5	RUS10	7,6	-0,3	-9	USD/RUB	58,403	0,0	-4,7
	WIG20	2503,93	0,6	28,5	POL 10	3,3	-2,1	-9	EUR/PLN	4,21	-0,1	-4,5
	PX50	1046,0	-0,1	13,5	CZ10	1,8	-1,3	276	EUR/RON	4,650	0,0	2,5
Magyar	BUX	39963	-0,4	24,9	3 hó DKJ	0,04	0	-12	EUR/HUF	312,19	-0,2	1,1
	OTP	10350	0,0	23,2	1 év	0,06	0	-12	USD/HUF	263,49	-0,4	-10,2
	MOL	3237	-1,3	25,5	3 év	0,63	0	-23	CHF/HUF	268,31	-0,4	-6,8
	MTelekom	472	0,4	-5,2	5 év	1,12	-4	-65	PLN/HUF	74,16	-0,1	5,9
	Richter	7020	-0,1	13,0	10 év	2,09	-4	-111	GBP/HUF	350,41	-0,6	-3,0
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	0	-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	86,87	0,2	-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	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.	5,6	-	5,4*
	9 : 00	FR Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	nov.	60,2	57,0	57,4
	9 : 00	FR Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	nov.	57,5	55,9	56,7
	9 : 30	DE Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	nov.	54,9	55,0	55,2
	9 : 30	DE Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	nov.	62,5	60,4	60,5
	10 : 00	EZ Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	nov.	56,2	55,1	54,9
	10 : 00	EZ Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	nov.	57,5	58,4	58,6
	13 : 30	EZ EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	okt.	-	-	-
	24. 1 : 30	JP Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	nov.	53,8	-	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
Módos Dániel
modosd@otpbank.hu
+36 1 301 2810

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 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 tájékoztatási 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.; 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.