

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

- Kisebb emelkedés a nemzetközi piacokon, a BUX 0,6%-ot veszített értékéből
- Jelentősen gyengült a dollár, kismértékben erősödött a forint az euróval szemben
- Ma jelenik meg a hazai, harmadik negyedéves beruházási statisztika

Kedvező hangulatban fejezték be a hetet a fejlett részvénypiacok. Európában az újabb történelmi csúcsra emelkedő IFO német gazdasági hangulatindex (117,5 pont a novemberi érték), az Egyesült Államokban a fekete péntekről érkező kedvező hírek biztosítottak felhajtóerőt, végül az USA-ban a rövid kereskedési napon főként a technológiai szektor segítette az emelkedést. A Tesla bejelentette Semi típusnevű, tisztán elektromos üzemű kamionja eladási árait: a háromszáz mérföld hatótávú változatért 150 ezer dollárt, az ötszáz mérföld hatótávúért 180 ezer dollárt kell majd fizetni. Tovább emelkedett a Bitcoin árfolyama, 8%-ot meghaladó rali követően közel 9500 dollárba kerül a kriptopénz egysége. Ezzel novemberben 40%-os emelkedést mutat az árfolyam.

Az Adobe Analytics gazdaságkutató közlése alapján soha nem költöttek még annyit az Egyesült Államokban fekete pénteken, mint idén, az 5,03 milliárd dolláros becsült összeg kb. 17%-kal haladja meg az egy évvel korábbi értéket. Az Amazon szintén rekordszámú internetes megrendelésről számolt be. A hivatalos adatok hétfőn jelennek meg. Vasárnapi lapértesülés szerint akár húsvétig is elhúzódhat a német kormányalakítás. A választáson győztes CDU, Angela Merkel pártja inkább a nagykoalíció felélesztését tartja követendőnek, mint egy esetleges kisebbségi kormányalakítást, miután a lehetséges koalíciós partnerek közül a Zöldekkel már biztosan nem sikerül megegyezni. A szociáldemokrata párttal kötendő nagykoalíció ugyanakkor időigényes folyamatnak ígérkezik.

A kedvező kezdés után lefelé fordult a BUX, köszönhetően főként a Molra és a Richterre nehezedő eladói nyomásnak. Az OTP emelkedett, a kisebb papírok között az FHB 5,3%-os, az Opus 4,3%-os emelkedése, ill. az Altera 5%-os esése érdemel említést. Az Alteoval kapcsolatos hír, hogy a tőzsrészvények névértékének nyolcadolása (100 forintról 12,5 forintra) december 6-án történik majd meg.

Európai idő szerint péntek déltől jelentősen gyengült az amerikai dollár az euró ellenében, a jegyzések 1,185 közeléből közel 1,195-ig emelkedtek. Erősödött kissé a forint, az euróval szemben 311,5-nél is járt a kereszt, végül 312 fölött fejezte be a hetet. A hazai állampapírok másodpiacán pénteken alig volt mozgás, a tízéves referenciahozam 2,04% volt.

Ma jelenik meg a hazai beruházások statisztika harmadik negyedéves publikációja, míg a tengerentúlról lakáspiaci árindex és fogyasztói bizalmi index adatok érkeznek. A hazai beruházások tekintetében az éves dinamika csökkenésére számítunk a második negyedéves 27%-ról, ennek oka azonban nagyrészt bázishatás, míg a beruházási aktivitás alapfolyamatai továbbra is kedvezően alakulnak.

	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	2602,4	0,2	16,2	VIX	9,7	-2,1	-31	WTI	59,0	1,6	9,7
	DOW	23558,0	0,1	19,2	US 2Y	1,75	2	55	Brent	63,86	0,5	12,4
	Nasdaq100	6409,3	0,4	31,8	US 10Y	2,34	2	-9	Arany	1287,8	-0,2	11,8
	DAX	13059,8	0,4	13,8	GER 2Y	-0,70	-1	9	Ezüst	16,98	-0,4	6,6
	CAC40	5390,5	0,2	10,9	GER 10Y	0,37	2	16	EUR/USD	1,19	0,7	13,5
	FTSE 100	7409,6	-0,1	3,7	PT10Y	1,95	4	-181	EUR/GBP	0,89	0,5	5,0
	FTSE MIB	22416,3	0,1	16,5	IT 10Y	1,83	5	0	EUR/NOK	9,70	0,6	6,8
	Stoxx600	386,6	-0,1	7,0	SP 10	1,50	3	10	USD/CAD	1,27	0,0	-5,3
	- Banks	161,6	1,3	20,5	iTRAXX	49,1	0	-32	AUD/USD	0,76	-0,1	5,5
	Nikkei 225	22496,0	-0,2	17,7	JPY 2Y	-0,17	1	0	USD/JPY	111,53	0,3	-4,6
SSEC	3368,8	0,4	8,5	JPY 10Y	0,04	1	-1	GBP/USD	1,33	0,2	8,1	
Régión	RTS	1166,1	0,6	1,2	RUS10	7,7	0,3	-9	USD/RUB	58,367	-0,1	-4,7
	WIG20	2479,25	-1,0	27,3	POL 10	3,3	0,6	-8	EUR/PLN	4,21	0,0	-4,5
	PX50	1054,7	0,8	14,4	CZ10	1,8	0,0	276	EUR/RON	4,638	-0,3	2,3
Magyar	BUX	39709	-0,6	24,1	3 hó DKJ	0,04	0	-12	EUR/HUF	312,00	-0,1	1,0
	OTP	10380	0,3	23,6	1 év	0,06	0	-12	USD/HUF	261,41	-0,8	-10,9
	MOL	3189	-1,5	23,6	3 év	0,60	-3	-26	CHF/HUF	266,62	-0,6	-7,4
	MTelekom	468	-0,8	-6,0	5 év	1,12	0	-65	PLN/HUF	74,08	-0,1	5,8
	Richter	6919	-1,4	11,4	10 év	2,08	-1	-112	GBP/HUF	348,61	-0,5	-3,5
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	86,91	0,0	-27,9	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. 28.	9 : 00	HU Beruházás (év/év, %)	Q3		-	27,0
	15 : 00	US Case Shiller ingatlan árindex (év/év, %)	szept.		-	5,9
	16 : 00	US Fogyasztói bizalom (pont)	nov.		124	126
29.	8 : 45	FR GDP (részletes, né/né, %)	Q3		0,5	0,5*
	9 : 00	HU Munkanélküliségi ráta (%)	okt.		-	4,1
	11 : 00	EZ Európai Bizottság gazdasági hangulat index (pont)	nov.		114,4	114,0
	14 : 00	DE Fogyasztói árindex (előzetes, év/év, %)	nov.		1,7	1,6
	14 : 30	US GDP (né/né, évesített, %)	Q3		3,2	3*
	16 : 00	US Folyamatban lévő lakáseladások száma (hó/hó, %)	okt.		0,7	0,0
	16 : 00	US Janet Yellen kongresszusi meghallgatása (Gazdasági Bizottság)			-	-
	20 : 00	US Beige Book			-	-
30.	0 : 50	JP Ipari termelés (előzetes, hó/hó, %)	okt.		1,9	-1,0
	2 : 00	CN NBS feldolgozóipari BMI (pont)	nov.			51,6
	2 : 00	CN NBS nem-feldolgozóipari BMI (pont)	nov.		-	54,3
	8 : 00	DE Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	okt.		0,4	0,5
	9 : 00	HU Ipari termelői árak	okt.		-	4,1
	10 : 00	PL GDP (második becslés, év/év, %)	Q3		-	4,7*
	10 : 00	AT OPEC ülés			-	-
	11 : 00	EZ Fogyasztói árindex (előzetes, év/év, %)	nov.		1,6	1,4
	11 : 00	EZ Fogyasztói magárindex (előzetes, év/év, %)	nov.		1,1	0,9
	11 : 00	EZ Munkanélküliségi ráta (%)	okt.		8,9	8,9
	14 : 30	US Háztartások bevételei (hó/hó, %)	okt.		0,3	0,4
	14 : 30	US Háztartások fogyasztása (igazított, hó/hó, %)	okt.		0,3	1,0
	15 : 45	US Chicago-i beszerzési menedzser index (pont)	nov.		63,0	66,2
12. 1.	0 : 30	JP Fogyasztói árindex (év/év, %)	okt.		-	0,7
	0 : 30	JP Fogyasztói magárindex (év/év, %)	okt.		0,8	0,7
	9 : 00	HU Külkereskedelmi mérleg (részletes, havi, millió euró)	szept.		-	928*
	9 : 00	HU Feldolgozóipari beszerzési menedzser index (pont)	nov.		-	58,3
	9 : 00	CZ GDP (második becslés, év/év, %)	Q3		-	5,0*
	16 : 00	US Építőipari kiadások (hó/hó, %)	okt.		0,5	0,3
	16 : 00	US ISM feldolgozóipari BMI (pont)	nov.		58,5	58,7
	21 : 30	US Gépjárműeladások száma (évesített havi, millió darab)	nov.		17,6	18,1

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Dunai Gábor
dunaig@otpbank.hu
+36 1 374 7272

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 tájékoztató célú, 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.