

## 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

- Kisebbs csökkenés a nemzetközi piacokon, a BUX 0,7%-ot veszített értékéből.
- 1,8%-ot esett a WTI ára, feszült várakozás az OPEC decemberi, soros ülése előtt.
- Ma jelenik meg a hazai harmadik negyedéves beruházási statisztika.

Csökkenéssel indult a hét a nyugat-európai részvénytőzsiák többségén, a FTSE és a DAX egyaránt 0,4%-ot gyengült, a Stoxx600 0,5%-ot esett vissza. Az indexeket elsősorban a bankpapírok húzták lefelé, miközben visszaesett az energiaszektor is, az olajkitermelőkkel az élen. A Deutsche Bank elemzése szerint itt az idő, hogy a ciklikus papírokból a defenzív papírokba üljenek át a befektetők. A gyógyszergyártók közül 1,8%-ot emelkedett a GlaxoSmithKline az UBS-től érkező és vételre javított elemzői ajánlás nyomán. A nap legnagyobb vesztese a svájci Julius Baer bank lehetett, a vezérigazgató váratlan és azonnali hatályú lemondását követően a papír bő 6%-os mínuszban zárt.

A régiós piacok közül a lengyel 0,7%-os emelkedéssel zárt hétfőn, a prágai benchmark viszont 0,5%-ot veszített értékéből. A BUX is csökkenéssel indította a hetet, a közel 10 milliárd forintos forgalom mellett az OTP 2,0, a Mol 1,2%-kal esett vissza, amit a Richter 1,0, illetve az MTelekom 0,4%-os erősödése nem ellensúlyozhatott, így a BUX 0,7%-os mínuszban zárt tegnap.

A tengerentúlon történelmi csúcson jártak az indexek hétfőn napközben, a nap végére azonban nem sikerült a csúcsdöntés. A Dow ugyan feljebb verekedte magát pénteki zárószintjéhez képest (+0,1%), az S&P 4, a Nasdaq100 5 bázispontot gyengült, míg a Nasdaq Composite 0,2%-ot veszített értékéből. Az indexeket a nap első felében a kiskereskedelmi szektor húzta azt követően, hogy a megjelent statisztikák szerint rekordösszegű, 5,03 millió dollárt költhettek el az amerikai vásárlók fekete pénteken és a szakértők rekord forgalomra számítanak hétfői online-kereskedelmi napon is. A nagyobb kiskereskedelmi láncok közül a Home Depot 1,1, az American Eagle Outfitters 1,8, és a Gap 1,2%-os árfolyam-emelkedéssel profitált a vásárlási rohamból, míg az Amazon-részvények 0,8%-ot drágultak tegnap. Az S&P szektorindexei közül a legnagyobb emelkedést a közelművek mutatták, de ez sem tudta ellensúlyozni az energia- és az alapanyagsektor nagyobb visszaesését.

Az ázsiai piacok ma reggel vegyes eredményekkel zártak, míg a japán indexek a piros tartományban végeztek, a kínai benchmarkok, emelkedtek. A hongkongi piac szintén csökkenéssel zárta a mai kereskedést, miközben a dél-koreai Kospi-index 0,3%-os nyereséget könyvelhetett el.

A WTI-típusú nyersolaj ára 1,8%-kal, hordónként 58 dollár alá csökkent hétfőn, míg a Brent ára alig 0,1%-ot süllyedt és maradt a hordónkénti 63,8 dollár közelében. Egyes piaci vélemények szerint az olaj árának hétfői csökkenésében azok a félelmek játszhattak szerepet, hogy a közelgő OPEC-ülésem elmarad a termelés-korlátozás meghosszabbításának formális bejelentése. Az arany ára 0,4%-ot emelkedett, az ipari fémek közül a réz ára 0,9%-ot esett.

Hétfőn kismértékben gyengült az euró a dollár ellenében, az árfolyam az 1,193-as szintről 1,19 alá süllyedt. A dollár szintén erősödött a fonttal szemben, miközben a japán jen 0,4%-ot erősödött a zöldhasúval szemben. A forint 0,4%-ot, erősödött az euróval szemben, az árfolyam a 311-es szint alá csökkent a hétfői kereskedésben. Az USDHUF-kereszt csekély mértékben süllyedt hétfőn, azonban a dollár árfolyama azonban még mindig valamivel a 261 forintos szint felett áll. Az MNB a tegnapi többletlikviditást biztosító devizaswap-tenderén összesen 184 milliárd forintnyi ajánlatot fogadott el, ezzel az aktuális lejáratokat figyelembe véve a bankrendszeri többletlikviditás 1405 milliárd forintra csökkent.

A hazai másodlagos állampapírpiacra hétfőn alig mozdultak a hozamok. A hétfői kéthónapos dkj-aukcióján 75,6 milliárd forintnyi ajánlat érkezett a 40 milliárd forintos keretre, az átlaghozam 0,02% lett. Mától módosul a 3 hónapos referencia-papír, az új benchmark a D180411 nevű papír. A mai napon 40 milliárd forintos kerettel értékesít 3 hónapos dkj-t az Adósságkezelő. A nemzetközi kötvénypiacot szintén visszafogott mozgás jellemezte hétfőn.

Ma jelenik meg a hazai beruházások statisztika harmadik negyedéves publikációja, míg a tengerentúlról lakáspiacei 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	2601,4	0,0	16,2	VIX	9,9	2,1	-30	WTI	58,1	-1,4	8,2
	DOW	23580,8	0,1	19,3	US 2Y	1,75	0	55	Brent	63,84	0,0	12,4
	Nasdaq100	6406,0	-0,1	31,7	US 10Y	2,33	-1	-10	Arany	1294,4	0,5	12,4
	DAX	13000,2	-0,5	13,2	GER 2Y	-0,71	-1	8	Ezüst	17,03	0,3	6,9
	CAC40	5360,1	-0,6	10,2	GER 10Y	0,34	-3	14	EUR/USD	1,19	-0,3	13,2
	FTSE 100	7383,9	-0,3	3,4	PT10Y	1,91	-4	-185	EUR/GBP	0,89	-0,2	4,9
	FTSE MIB	22176,7	-1,1	15,3	IT 10Y	1,79	-4	-4	EUR/NOK	9,70	0,0	6,7
	Stoxx600	384,9	-0,5	6,5	SP 10	1,48	-2	8	USD/CAD	1,28	0,4	-4,9
	- Banks	160,2	-0,9	19,4	iTRAXX	49,8	2	-31	AUD/USD	0,76	-0,1	5,3
	Nikkei 225	22486,2	0,0	17,6	JPY 2Y	-0,17	0	0	USD/JPY	111,09	-0,4	-4,9
SSEC	3368,8	1,4	8,5	JPY 10Y	0,04	0	-1	GBP/USD	1,33	-0,1	7,9	
Régió	RTS	1160,6	-0,5	0,7	RUS10	7,7	-0,1	-9	USD/RUB	58,491	0,2	-4,5
	WIG20	2497,15	0,7	28,2	POL 10	3,3	0,1	-8	EUR/PLN	4,21	-0,1	-4,5
	PX50	1049,8	-0,5	13,9	CZ10	1,8	0,1	277	EUR/RON	4,638	0,0	2,3
Magyar	BUX	39424	-0,7	23,2	3 hó DKJ	0,05	1	-11	EUR/HUF	310,81	-0,4	0,6
	OTP	10170	-2,0	21,1	1 év	0,07	1	-11	USD/HUF	261,21	-0,1	-11,0
	MOL	3150	-1,2	22,1	3 év	0,62	2	-24	CHF/HUF	266,07	-0,2	-7,6
	MTelekom	470	0,4	-5,6	5 év	1,12	0	-65	PLN/HUF	73,88	-0,3	5,5
	Richter	6988	1,0	12,5	10 év	2,10	2	-110	GBP/HUF	347,86	-0,2	-3,7
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	87,03	0,1	-27,8	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**  
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 jáma 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](mailto: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.