

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

- Optimista hangulat uralkodott a fejlett világ tőzsdéin.
- Minden nagy bank átment a BoE idej stressztesztjén.
- Kedvezően fogadták a befektetők a Jerome Powell szenátusi meghallgatásán elhangzottakat.
- Észak-Korea újabb ballisztikus rakétát lőtt ki.
- Ma Janet Yellen kongresszusi meghallgatására lesz érdemes figyelni.

Erősödéssel zárták a keddi kereskedést a vezető nyugat-európai indexek; az egyedi részvények közül a Shell-t érdemes kiemelni, melynek árfolyam 4%-ot emelkedett, miután a társaság bejelentette, hogy a továbbiakban készpénzben fizetnek majd osztalékot és 2017 és 2020 között 25 milliárd dollárért vásárolnak vissza saját részvényeket. Kedvező hírek érkeztek tegnap a brit bankrendszer állapotáról és a Brexit tárgyalásokról. A Bank of England idej stressztesztjén minden nagybank átmenne, így 2014 óta most először nem köteleznek egyetlen bankot sem tőketartalékának emelésére, a két leggyengébben szereplő pénzügyi intézet a Barclays és a Royal Bank of Scotland Group voltak. Eközben az angol font 0,8%-ot erősödött az euróval szemben miután a Telegraph értesülései szerint az EU és a britek megállapodtak a kilépéshez kapcsolódó számláról.

Optimista hangulat uralkodott kedden a tengerentúlon is, ahol a Fed elnöki székének várományosa, Jerome Powell szenátusi meghallgatása mellett a már küszöbön álló adóreform állt a befektetők fókuszában. Jerome Powell bizakodó a decemberi kamatemeléssel kapcsolatban, a jövőre vonatkozóan pedig a pénzügyi szabályozás lazítását ígérte. Az egész nap jól teljesítő indexek újabb csúcspontokat döntöttek annak ellenére, hogy Észak-Korea újabb ballisztikus rakétát lőtt ki, ami Japánhoz tartozó területen csapódott a tengerbe. A dollár erősödött a vezető devizákkal szemben. A legfontosabb ipari és nemesfémek, valamint a nyersolaj ára lefelé vette az irányt.

0,5%-os mínuszban zárta a keddi kereskedést az egész nap gyengélkedő BUX. A nagypapírok közül csak a Richter tudott pozitív tartományba kapaszkodni. A gyógyszergyártó kevéssel a zárás előtt tette közzé, hogy november 27-én 10 ezer db saját részvényt vásárolt 6974 Ft/db átlagáron.

40 milliárd forint értékben kínált eladásra három hónapos lejáratú diszkontkincstárjegyet tegnapi aukcióján az ÁKK. Több mint kétszeres lefedettség mellett, 44 milliárd forintnyi papírt értékesítettek 0%-os átlaghozammal. A másodpiaci hozamok esetében csak a 3 éves lejáratnál láthattunk csökkenést (-1 bázispont).

18%-kal bővült a beruházások volumene a harmadik negyedévben, a növekedés a vállalkozások kapacitásbővítő fejlesztései mellett a 2014–2020-as uniós költségvetési ciklus forrásaiból finanszírozott projektekkal összefüggő munkálatoknak, valamint a lakás- és egyéb ingatlan-beruházások élénkülésének köszönhető a KSH adatai alapján. Az év első három negyedévében 23%-kal bővült a beruházások volumene a tavalyi, szokatlanul alacsony bázishoz képest.

A japán Nikkei225 0,5%-os pluszban zárta a mai kereskedést. Eközben az egész nap a keddi zárás körül mozgó Shanghai Composite végül 0,1%-os pluszban, míg a hongkongi Hang Seng 0,1%-os mínuszban búcsúzott.

Ma Janet Yellen kongresszusi meghallgatására és a Fed legfrissebb Bézs Könyvére 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	2627,0	1,0	17,3	VIX	10,0	1,6	-29	WTI	57,7	-0,7	7,4
	DOW	23836,7	1,1	20,6	US 2Y	1,76	1	56	Brent	63,61	-0,4	12,0
	Nasdaq100	6422,6	0,3	32,1	US 10Y	2,34	1	-9	Arany	1293,6	-0,1	12,3
	DAX	13059,5	0,5	13,7	GER 2Y	-0,70	1	10	Ezüst	16,83	-1,2	5,6
	CAC40	5390,5	0,6	10,9	GER 10Y	0,34	0	14	EUR/USD	1,18	-0,5	12,6
	FTSE 100	7460,7	1,0	4,4	PT10Y	1,92	1	-184	EUR/GBP	0,89	-0,6	4,2
	FTSE MIB	22291,8	0,5	15,9	IT 10Y	1,78	-1	-5	EUR/NOK	9,76	0,6	7,4
	Stoxx600	387,0	0,6	7,1	SP 10	1,47	-1	7	USD/CAD	1,28	0,4	-4,6
	- Banks	160,1	0,0	19,4	iTRAXX	49,0	-2	-32	AUD/USD	0,76	-0,1	5,3
	Nikkei 225	22597,2	0,5	18,2	JPY 2Y	-0,17	0	1	USD/JPY	111,47	0,3	-4,6
SSEC	3368,8	1,1	8,5	JPY 10Y	0,03	-1	-2	GBP/USD	1,33	0,2	8,1	
Régió	RTS	1159,4	-0,1	0,6	RUS10	7,6	-0,3	-9	USD/RUB	58,380	-0,2	-4,7
	WIG20	2485,71	-0,5	27,6	POL 10	3,3	-0,7	-9	EUR/PLN	4,20	-0,1	-4,6
	PX50	1053,9	0,4	14,3	CZ10	1,8	0,0	277	EUR/RON	4,639	0,0	2,3
Magyar	BUX	39242	-0,5	22,6	3 hó DKJ	0,05	0	-11	EUR/HUF	310,64	-0,1	0,6
	OTP	10140	-0,3	20,7	1 év	0,08	1	-10	USD/HUF	262,36	0,4	-10,6
	MOL	3121	-0,9	21,0	3 év	0,59	-3	-27	CHF/HUF	266,53	0,2	-7,4
	MTelekom	467	-0,6	-6,2	5 év	1,13	1	-64	PLN/HUF	73,91	0,0	5,5
	Richter	6990	0,0	12,6	10 év	2,13	3	-107	GBP/HUF	349,91	0,6	-3,1
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	87,01	0,0	-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	18,0	-	27,0
	15 : 00	US Case Shiller ingatlan árindex (év/év, %)	szept.	6,2	-	5,9
	16 : 00	US Fogyasztói bizalom (pont)	nov.	129,5	124	126
29.	8 : 45	FR GDP (részletes, né/né, %)	Q3	0,5	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
Váradí 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 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.