

Napi Jelentés

Összefoglaló

- Kedvező hírek emelték a részvényeket és a kötvényhozamokat
- Az olaj az OPEC közgyűlés előtt esett; a piac a kitermelési kvóták meghosszabbítására számít
- Erős konjunktúraadatok jelentek meg Európában és a tengerentúlon is
- Ma inflációs számokra figyelhetünk az eurozónában és az USA-ban

Jó hangulat uralkodott a világ tőzsdéin. Több kedvező makroadat is napvilágot látott szerdán, emellett a Fed leendő új elnöke, Jerome Powell megerősítette, hogy az amerikai bankrendszerben nem szükséges a jelenleginél is szigorúbb szabályozás. Emellett az amerikai szenátus költségvetési bizottsága egyetlen szavazatnyi többséggel elfogadta a republikánus szenátorok által javasolt adótörvényt, így életben maradt Trump elnök adócsökkentési terve. Végül az Egyesült Királyság és az Európai Unió megegyezett arról, hogy a brit kilépéshez mekkora összeget kell befizetni az EU költségvetésébe. A jó hangulatot csak a Goldman Sachs elemzése árnyalta, melyben bemutatták, hogy az amerikai részvények, kötvények és vállalati hitelek árazása egyaránt történelmi csúcsok közelében van, melyet idővel korrekció követhet. A Credit Suisse elemzése szerint 2018 második felében fogyhat el a lendület a globális részvénytőzsdéken.

Az európai indexek jellemzően emelkedtek, Amerikában a technológiai részvényeknél zajló profitrealizálás húzta le elsősorban a Nasdaq árfolyamát, a legnagyobbat a pénzügyi és a távközlési szektor tudott erősödni. A BUX esett, a blue chippek a Telekom kivételével 1% feletti mínuszban zártak.

A fejlett piaci állampapírhozamok emelkedtek, a 10 éves amerikai és német hozam egyaránt 4 ponttal kúszott felfelé. A magyar 10 éves hozam szintén 5 pontot emelkedett, 2,19%-ra. Az euró/dollár árfolyam alig változott, a két térségből érkező kedvező gazdasági hírek semlegesítették egymást. A Brexit tárgyalások előrehaladásával a font erősödött, a 10 éves brit hozam pedig 9 pontot ugrott. A forint kissé gyengült, az euróval szemben megközelítette a 312-es szintet.

Az olaj ára enyhén csökkent, az amerikai olajkészletek a vártnál nagyobb mértékben estek az elmúlt héten. Az emelkedő hozamok hatására a nemesfémek árfolyama is esett.

Erős makroadatok érkeztek Európából és a tengerentúlról is. Itthon a KSH közlése szerint történelmi mélypontot jelentő 4%-ra csökkent a munkanélküliségi ráta. Az Európai Bizottság novemberi bizalmi indexe emelkedett, ami újabb pozitív jelzés az EU gazdaságának növekedési kilátásaival kapcsolatban. Amerikában a második becsléssel felfelé módosították a harmadik negyedéves GDP növekedési számot, az augusztus-szeptemberi hurrikánok ellenére gyorsulni tudott az amerikai gazdaság. Emellett a legfrissebb lakáspiaci adatok is azt mutatták, hogy a hurrikánszezon elmúltával élénkülni kezdett az ingatlanpiaci aktivitás. A csütörtök reggel megjelent kínai beszerzésimenedzser-indexek is felülmúlták a várakozásokat, és hozzájárultak az ázsiai tőzsdék emelkedéséhez.

Ma az eurozónából inflációs és munkanélküliségi adat érkezik, Amerikában pedig a háztartások fogyasztási kiadásairól és a fogyasztói árak változásáról közölnek adatokat. Emellett kezdetét veszi az OPEC országok bécsi közgyűlése, ahol a várakozások alapján a kitermelési kvóták meghosszabbítását jelentik majd be.

	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	2626,1	0,0	17,3	VIX	10,7	6,7	-24	WTI	57,3	-0,7	6,7
	DOW	23940,7	0,4	21,1	US 2Y	1,76	0	56	Brent	63,11	-0,8	11,1
	Nasdaq100	6311,4	-1,7	29,8	US 10Y	2,38	4	-6	Arany	1283,5	-0,8	11,5
	DAX	13061,9	0,0	13,8	GER 2Y	-0,68	1	11	Ezüst	16,53	-1,8	3,7
	CAC40	5398,1	0,1	11,0	GER 10Y	0,39	4	18	EUR/USD	1,18	0,1	12,7
	FTSE 100	7393,6	-0,9	3,5	PT10Y	1,92	1	-184	EUR/GBP	0,88	-0,5	3,7
	FTSE MIB	22325,9	0,2	16,1	IT 10Y	1,79	1	-3	EUR/NOK	9,78	0,3	7,7
	Stoxx600	388,0	0,3	7,4	SP 10	1,49	3	10	USD/CAD	1,29	0,4	-4,2
	- Banks	162,5	1,5	21,1	iTRAXX	48,5	-1	-33	AUD/USD	0,76	-0,3	4,9
	Nikkei 225	22725,0	0,6	18,9	JPY 2Y	-0,16	1	2	USD/JPY	111,92	0,4	-4,2
Régió	SSEC	3368,8	0,9	8,5	JPY 10Y	0,04	1	-1	GBP/USD	1,34	0,5	8,7
	RTS	1144,7	-1,3	-0,7	RUS10	7,7	0,3	-9	USD/RUB	58,590	0,4	-4,4
	WIG20	2436,24	-2,0	25,1	POL 10	3,3	0,7	-8	EUR/PLN	4,20	0,0	-4,6
Magyar	PX50	1053,0	-0,1	14,3	CZ10	1,8	0,1	277	EUR/RON	4,642	0,1	2,4
	BUX	38819	-1,1	21,3	3 hó DKJ	0,05	0	-11	EUR/HUF	311,90	0,4	1,0
	OTP	10000	-1,4	19,0	1 év	0,06	-2	-12	USD/HUF	263,19	0,3	-10,3
	MOL	3083	-1,2	19,5	3 év	0,62	3	-25	CHF/HUF	267,28	0,3	-7,2
	MTelekom	467	0,0	-6,2	5 év	1,16	3	-61	PLN/HUF	74,16	0,3	5,9
Memo:	Richter	6900	-1,3	11,1	10 év	2,18	5	-102	GBP/HUF	352,90	0,9	-2,3
	CPI, (év/év, %)		Alapkamrat		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	0,05	1	-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.	4,0	-	4,1
	11 : 00	EZ Európai Bizottság gazdasági hangulat index (pont)	nov.	114,6	114,4	114,0
	14 : 00	DE Fogyasztói árindex (előzetes, év/év, %)	nov.	1,8	1,7	1,6
	14 : 30	US GDP (né/né, évesített, %)	Q3	3,3	3,2	3,0*
	16 : 00	US Folyamatban lévő lakáseladások száma (hó/hó, %)	okt.	3,5	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.	0,5	1,9	-1,0
	2 : 00	CN NBS feldolgozóipari BMI (pont)	nov.	51,8		51,6
	2 : 00	CN NBS nem-feldolgozóipari BMI (pont)	nov.	54,8	-	54,3
	8 : 00	DE Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	okt.	-1,2	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 Kiskereskedelmi 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
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 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 találhatók. 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.