

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

- Negatív hangulatban telt a kereskedés az európai tőzsdéken, de a tengerentúlon jó volt a hangulat
- Megegyezett az OPEC a kitermelési kvóták meghosszabbításáról
- A dollár és a forint is gyengült az euróval szemben
- Elmaradt az euróövezeti infláció a várttól

Negatív hangulatban telt a kereskedés az európai tőzsdéken, de a tengerentúlon jó volt a hangulat. A vezető európai részvényindexek közül a DAX árfolyama 0,3%-kal, a CAC40-é 0,5%-kal, míg a FTSE 100-é 0,9%-kal csökkent. Az amerikai részvényindexek közül az S&P500 árfolyama 0,8%-kal, a Nasdaq 100-é 0,9%-kal emelkedett. Az amerikai piacokon látott emelkedés annak köszönhető, hogy közel került az elfogadáshoz az új amerikai adócsomag. A negatív európai hangulat a régiós tőzsdéken is éreztette a hatását. A WIG20 árfolyama 1,1%-kal, a BUX-é pedig 0,4%-kal csökkent. A magyar blue chippek közül a MOL árfolyama 1,1%-kal, a Richteré pedig 1,5%-kal emelkedett. Az OTP árfolyama 0,6%-kal, míg az MTelekom 0,9%-kal emelkedett. Az ázsiai piacokon pozitív hangulatban telt a kereskedés, mivel a Nikkei árfolyama 0,6%-kal, a SSEC-é pedig 1,6%-kal emelkedett.

A tegnapi kereskedésben 0,5%-kal gyengült a dollár az euróval és 0,6%-kal a japán jennel szemben. A forint árfolyama 0,4%-kal gyengült az euróval szemben, míg a dollárral szemben kismértékben erősödött az EURUSD kereszt elmozdulása miatt.

A Brent olaj ára 0,7%-kal emelkedett, míg az arany és az ezüst árfolyama 0,7%-kal csökkent. Csütörtökön a bécsi OPEC ülésen a várakozásoknak megfelelően még egy évig kitolták a termeléskorlátozásokat. A megegyezés lényege, hogy januártól az októberi szinthez képest 1,8 millió hordóval fogják vissza a kitermelést naponta. A hírre nem reagált érdemben az olaj ára köszönhetően annak, hogy az események a befektetők várakozásainak megfelelően alakultak.

A tegnapi nap a várakozásokkal ellentétben tovább csökkent, 8,8%-ra a munkanélküliség az euróövezetben, azonban a maginfláció várt emelkedése nem következett be, míg az infláció a vártnál kisebb ütemben emelkedett. A hajnali órákban érkezett japán inflációs adatok alapján a maginfláció kismértékben emelkedett, míg az infláció – bázishatásoknak köszönhetően – 0,7%-ról 0,2%-ra csökkent. A nap hátralévő részében a beérkező amerikai adatokra érdemes figyelni, különösen a gépjármű-eladások alakulására. A mutató értéke már korábban elérte a válság előtti szintet, majd onnan lassan csökkeni kezdett. Az utóbbi hónapokban látott átmeneti emelkedés a gépjárműeladásokban a hurrikánok okozta károk utóhatásainak tekinthetőek főként, így a következő hónapokban érdemes lesz figyelni, hogy az eladások stagnálnak-e, esetleg tovább csökkennek-e.

	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	2647,6	0,8	18,3	VIX	11,3	5,4	-20	WTI	57,7	0,6	7,3
	DOW	24272,4	1,4	22,8	US 2Y	1,79	3	59	Brent	63,57	0,7	11,9
	Nasdaq100	6366,6	0,9	30,9	US 10Y	2,42	4	-2	Arany	1274,4	-0,7	10,7
	DAX	13024,0	-0,3	13,4	GER 2Y	-0,69	-1	11	Ezüst	16,42	-0,7	3,1
	CAC40	5372,8	-0,5	10,5	GER 10Y	0,38	-1	17	EUR/USD	1,19	0,5	13,2
	FTSE 100	7326,7	-0,9	2,6	PT10Y	1,88	-5	-189	EUR/GBP	0,88	-0,4	3,3
	FTSE MIB	22368,3	0,2	16,3	IT 10Y	1,74	-5	-8	EUR/NOK	9,90	1,2	9,0
	Stoxx600	386,7	-0,3	7,0	SP 10	1,45	-4	6	USD/CAD	1,29	0,2	-4,0
	- Banks	162,4	0,0	21,1	iTRAXX	48,0	-1	-34	AUD/USD	0,76	-0,1	4,9
	Nikkei 225	22819,0	0,4	19,4	JPY 2Y	-0,15	1	2	USD/JPY	112,52	0,5	-3,7
SSEC	3368,8	1,6	8,5	JPY 10Y	0,03	0	-2	GBP/USD	1,35	0,9	9,6	
Régió	RTS	1131,6	-1,1	-1,8	RUS10	7,6	-0,5	-9	USD/RUB	58,445	-0,2	-4,6
	WIG20	2408,69	-1,1	23,7	POL 10	3,3	0,1	-8	EUR/PLN	4,20	0,0	-4,6
	PX50	1059,3	0,6	14,9	CZ10	1,6	-10,3	238	EUR/RON	4,642	0,0	2,4
Magyar	BUX	38674	-0,4	20,8	3 hó DKJ	0,05	0	-11	EUR/HUF	312,96	0,3	1,3
	OTP	10055	0,6	19,7	1 év	0,06	0	-12	USD/HUF	262,86	-0,1	-10,4
	MOL	3050	-1,1	18,2	3 év	0,62	0	-25	CHF/HUF	267,25	0,0	-7,2
	MTelekom	471	0,9	-5,4	5 év	1,16	0	-61	PLN/HUF	74,43	0,4	6,3
	Richter	6798	-1,5	9,5	10 év	2,15	-3	-105	GBP/HUF	355,62	0,8	-1,5
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamatt		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	0	-32	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	86,90	-0,1	-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. 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.	4,5	-	4,1
	10 : 00	PL GDP (második becslés, év/év, %)	Q3	4,9	-	4,7*
	10 : 00	AT OPEC ülés			-	-
	11 : 00	EZ Fogyasztói árindex (előzetes, év/év, %)	nov.	1,5	1,6	1,4
	11 : 00	EZ Fogyasztói magárindex (előzetes, év/év, %)	nov.	0,9	1,1	0,9
	11 : 00	EZ Munkanélküliségi ráta (%)	okt.	8,8	8,9	8,9
	14 : 30	US Háztartások bevételei (hó/hó, %)	okt.	0,4	0,3	0,4
	14 : 30	US Háztartások fogyasztása (igazított, hó/hó, %)	okt.	0,3	0,3	1,0
	15 : 45	US Chicago-i beszerzési menedzser index (pont)	nov.	63,9	63,0	66,2
12. 1.	0 : 30	JP Fogyasztói árindex (év/év, %)	okt.	0,2	-	0,7
	0 : 30	JP Fogyasztói magárindex (év/év, %)	okt.	0,8	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
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 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 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.