



### Összefoglaló

- Lefelé mozogtak a fejlett részvénypiacok, Európában és az Egyesült Államokban is érkeztek kedvezőtlen hírek
- Megszavazta az amerikai szenátus az adótörvény-javaslatot
- Hektikusan mozgott a dollár, gyengült a forint az euróval szemben, a nyersolaj ára nőtt
- 17 éves csúcsra emelkedett az eurózóna beszerzési menedzser indexe; ma a Sentix befektetői bizalmi index jelenik meg

Kedvezőtlen hangulatban zárult a kereskedés a fejlett részvénypiacokon. Európában az autógyártókat adták főként a befektetők, miután reggel a Volkswagennel kapcsolatban napvilágot látott, hogy egyelőre nem kerül sor független vizsgálatra a korábbi menedzsmet a dízelbotrányban való érintettségét illetően. Az Egyesült Államokban Donald Trump amerikai elnök korábbi tanácsadója, Michael Flynn jelezte az ABC televízió információ szerint, hogy tanúskodna az elnök ellen. Ennek kapcsán lefelé tartottak a fő indexek, elsősorban a technológiai szektor kedvezőtlen teljesítményének köszönhetően. Később enyhült a piaci hangulat, a figyelem már az adócsomag esetleges szenátusi elfogadására irányult – ez végül európai idő szerint szombat hajnalban megtörtént. Így a törvényhozás mindkét háza elfogadott egy javaslatot, a következő lépés ezek összefésülése. A fehér házi remények szerint Trump elnök még idén aláírhatja a végső verziót.

A régiót alulteljesítve esett a BUX, az OTP 1,2%-os lejtmenet után 10 000 forint alatt zárt. Veszített értékéből a Richter és a Mol is. 4%-kal értékelődött le az Opus, dacára annak, hogy a Magyar Takarékszövetkezeti Bank közel 2%-os részesedést vásárolt a cégben. Tőkét emel az Appeninn, a Takarékszövetkezeti Befektetési és Ingatlankezelő Kft. egy Andrassy úti ingatlan apportjával 850 millió forint értékben emeli meg a társaság tőkéjét. Az árfolyam 1%-os pluszban zárt.

Változékonyan alakult az EUR/USD pénteki kereskedése, végül a csütörtöki zárószint (1,1894) közelében fejezte be a napot a pár. Ma reggel erősödik a dollár, az ázsiai részvénypiacok vegyesen mozognak. 1,5% feletti mértékben emelkedett a WTI és a Brent típusú nyersolaj ára. A forint gyengült az euróval szemben és végül 314 közelében zárta a hetet.

Ma az euróövezeti Sentix befektetői bizalom indexe mellett délután az Egyesült Államokból gyártói megrendelések mutatószám érkezik. Előbbi tekintetében kis visszaesésre számítanak az elemzők, de nem lehetetlen egy vártnál jobb adat, figyelembe véve az évtizedes maximumokon mozgó egyéb bizalmi indexeket (legutóbb pénteken jelent meg 17 éves csúcsra emelkedő adat, az eurózóna beszerzési menedzser indexe).

	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	2642,2	-0,2	18,0	VIX	11,4	1,3	-19	WTI	58,4	1,2	8,6
	DOW	24231,6	-0,2	22,6	US 2Y	1,78	-1	58	Brent	63,73	0,3	12,2
	Nasdaq100	6337,9	-0,5	30,3	US 10Y	2,36	-5	-7	Arany	1280,2	0,5	11,2
	DAX	12861,5	-1,2	12,0	GER 2Y	-0,71	-2	8	Ezüst	16,44	0,1	3,2
	CAC40	5316,9	-1,0	9,3	GER 10Y	0,36	-1	16	EUR/USD	1,19	-0,1	13,1
	FTSE 100	7300,5	-0,4	2,2	PT10Y	1,86	-1	-190	EUR/GBP	0,88	0,3	3,6
	FTSE MIB	22106,1	-1,2	14,9	IT 10Y	1,70	-4	-12	EUR/NOK	9,85	-0,5	8,4
	Stoxx600	384,0	-0,7	6,2	SP 10	1,40	-5	1	USD/CAD	1,27	-1,7	-5,6
	- Banks	159,8	-1,6	19,1	iTRAXX	48,5	1	-33	AUD/USD	0,76	0,6	5,5
	Nikkei 225	22819,0	0,0	19,4	JPY 2Y	-0,14	1	3	USD/JPY	112,10	-0,4	-4,1
SSEC	3368,8	1,5	8,5	JPY 10Y	0,04	1	-1	GBP/USD	1,35	-0,4	9,2	
Régió	RTS	1133,3	0,2	-1,6	RUS10	7,6	0,0	-9	USD/RUB	58,869	0,7	-3,9
	WIG20	2389,92	-0,8	22,7	POL 10	3,3	-0,2	-8	EUR/PLN	4,21	0,2	-4,3
	PX50	1064,0	0,4	15,4	CZ10	1,5	-2,0	231	EUR/RON	4,628	-0,3	2,1
Magyar	BUX	38189	-1,3	19,3	3 hó DKJ	0,05	0	-11	EUR/HUF	313,74	0,2	1,6
	OTP	9930	-1,2	18,2	1 év	0,07	1	-11	USD/HUF	263,90	0,4	-10,1
	MOL	2981	-2,3	15,6	3 év	0,60	-1	-26	CHF/HUF	269,06	0,7	-6,5
	MTelekom	469	-0,4	-5,8	5 év	1,13	-3	-64	PLN/HUF	74,53	0,1	6,4
	Richter	6795	0,0	9,4	10 év	2,08	-7	-112	GBP/HUF	355,44	-0,1	-1,6
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	0,05	1	-37	2017 progn.	3,7%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7	BOE	0,25	CDS 5Y	86,79	-0,1	-28,1	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 12. 4.	10 : 30	EZ Sentix befektetői bizalom (pont)	dec.		33,6	34,0
	16 : 00	US Gyártói megrendelések (hó/hó, %)	okt.		0,6	1,4
5.	8 : 00	RO GDP (részletes, év/év, %)	Q3		-	8,8*
	9 : 00	HU Kiskereskedelmi forgalom (első becslés, év/év, %)	okt.		-	5,6
	9 : 00	HU GDP (részletes, év/év, %)	Q3		-	3,6*
	9 : 00	HU GDP (részletes, né/né, %)	Q3		-	0,8*
	9 : 00	SK GDP (részletes, év/év, %)	Q3		-	3,3*
	11 : 00	EZ Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	okt.		-0,7	0,7
	16 : 00	US ISM nem-feldolgozóipari BMI (pont)	nov.		59,0	60,1
6.	8 : 00	DE Ipari megrendelések (hó/hó, %)	okt.		-0,1	1,0
	9 : 00	HU Ipari termelés (előzetes, év/év, %)	okt.		-	5,4
	14 : 15	US ADP nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak (hó/hó, ezer fő)	nov.		191	235
7.	8 : 00	DE Ipari termelés (hó/hó, %)	okt.		1,1	-1,6
	11 : 00	HU Költségvetési egyenleg (havi, milliárd forint)	nov.		-	-181,9
	11 : 00	EZ GDP (harmadik becslés, év/év, %)	Q3		2,5	2,5*
	16 : 00	EZ Mario Draghi sajtótájékoztatója a Basel-i reformokról				
		HU Nemzetközi tartalékok (előzetes, milliárd euró)	nov.		-	22,6
8.	0 : 50	JP GDP (revízió, né/né, %)	Q3		-	0,3*
	4 : 00	CN Export (év/év, %)	nov.		-	6,9
	4 : 00	CN Import (év/év, %)	nov.		-	17,2
	8 : 00	DE Export (hó/hó, %)	okt.		1,0	-0,4
	9 : 00	HU Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	okt.		-	928,0
	9 : 00	HU Infláció (év/év, %)	nov.		-	2,2
	9 : 00	HU Maginfláció (év/év, %)	nov.		-	2,7
	10 : 30	UK Ipari termelés (hó/hó)	okt.		0,1	0,7
	14 : 30	US Munkanélküliségi ráta (%)	okt.		4,1	4,1
	14 : 30	US Átlagkeresetek (év/év, %)	nov.		-	2,4
	14 : 30	US Átlagkeresetek (hó/hó, %)	nov.		0,3	0,0
	14 : 30	US Nem mezőgazdasági álláshelyek változása (hó/hó, ezer db)	nov.		188	261
	16 : 00	US Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	dec.		99,5	97,8

\* előzetes adat

**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 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](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.