

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

- Mínuszokkal zárult a keddi kereskedés Európában és a tengerentúlon egyaránt.
- Újabb saját részvény tranzakcióról számolt be a Richter.
- Felfelé revideálta a harmadik negyedéves növekedési adatokat a KSH.
- Az ADP-intézet ma teszi közzé a novemberi foglalkoztatási adatokat.

Mínuszokat hozott a keddi kereskedés a fejlett világ tőzsdéin, erősödni csak a Nasdaq100 tudott, ami a technológiai szektor menetelésének köszönhető a leheletnyi pozitív elmozdulást. Egyedi sztorik közül a Disney-t érdemes kiemelni, ami meg nem erősített információk szerint a FOX felvásárlására készül. A 60 milliárd dollár nagyságrendű akvizíció hírére a Disney részvényei megszínylették, miközben a FOX árfolyama felfelé mozdult. Hosszas tárgyalásokat követően megszületett a megállapodás az Apple és az Európai Bizottság között, mely szerint az Apple 13 milliárd eurót fizet be az ír államkasszába, miután az EU uniós jogba ütközőnek találta a vállalatnak nyújtott adókedvezményt.

A világ vezető részvényindexeinek tegnapi gyengélkedésével összhangban az ázsiai piacok is lefelé vették az irányt. Az esést a japán Nikkei225 vezette, ami 2%-os mínuszot szedett össze a kereskedés végére, a hongkongi HangSeng 1,6%-os mínuszban várta a zárást.

0,7%-os eséssel zárta a keddi kereskedést a hazai tőzsde, a nagypapírok közül csak a Richter tudott erősödni (+1%), a leggyengébben a több mint 2%-ot eső MOL teljesített. Az elmúlt héten több ízben vásárolta saját részvényeit a Richter, tegnapi közleményük alapján hétfőn újabb saját részvény tranzakciót hajtottak végre, melynek keretében 25 ezer db saját részvényt vásároltak 6470Ft/db átlagáron, a tegnapi záróár 6465 Ft volt.

Gyenge volt a kereslet az ÁKK tegnapi diszkontkincstárjegy aukcióján, a meghirdetett 40 milliárd forintnyi 3 hónapos papírra 44,6 milliárd forintnyi ajánlat érkezett. Az elfogadott mennyiség 33 milliárd forint volt 0,01%-os átlaghozam mellett. A másodpiaci hozamok esetében nem volt érdemi elmozdulás.

Jól indult a nap a forint piacán kedden, miután a KSH az előzetes növekedési adatokat felfelé revideálta, ám délután idei mélypontjára gyengült a forint az euróval szemben (314,36), ahonnan alig tudott visszakapaszkodni; a nap végére a 314,1-es szinten állt az EUR/HUF kereszt. A feltörekvő devizák közül a török lírát érdemes kiemelni, ami több mint 1%-ot erősödött az euróval szemben.

A nyersolaj jegyzése enyhén felfelé mozdult, az ipari és nemesfémek piacán azonban jókora mínuszokkal zárult a kereskedés. A réz és a nikkel ára több mint 4%-ot esett, az ezüst unciánkénti ára 1,6%-kal csökkent.

Az előzetesen közölt 3,6%-ról 3,9%-ra módosította részletes adatközlésében a harmadik negyedéves növekedést a KSH, melynek tájékoztatása szerint a revízió alapvetően a piaci szolgáltatások hozzáadott értékének köszönhető. A szezonálisan igazított mutató 4,1%-os bővülést mutat (év/év). A termelési oldalon a mezőgazdaság és a kormányzati szektor negatívan járult hozzá a növekedéshez. A piaci szolgáltatások hozzáadott értéke eközben 5,8%-kal nőtt éves bázison, ami a legmagasabb érték 2006 negyedik negyedéve óta. Felhasználási oldalon a háztartások fogyasztása 4,8%-kal bővült (év/év) és a bruttó állóeszköz felhalmozást 2017 minden negyedévére vonatkozóan felfelé módosították. A revízió kapcsán érdemes megjegyezni, hogy a teljes kelet-közép-európai régió dinamikusabb bővülést mutatott az előzetesen vártnál. Az első három negyedév adatait figyelembe véve a 2017-es növekedés megközelítheti a 4%-ot.

A tegnapi részletes európai GDP-adatok után ma az Egyesült Államok felé fordul a befektetők figyelme, ahol ADP intézet novemberi foglalkoztatási adataira lesz érdemes figyelni. A KSH az ipari termelés előzetes, októberi adatát teszi majd közzé.

	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	2629,6	-0,4	17,5	VIX	11,3	-3,0	-19	WTI	57,5	0,0	6,9
	DOW	24180,6	-0,5	22,4	US 2Y	1,83	2	63	Brent	62,86	0,7	10,6
	Nasdaq100	6265,1	0,0	28,8	US 10Y	2,36	-2	-8	Arany	1266,2	-0,8	10,0
	DAX	13048,5	-0,1	13,7	GER 2Y	-0,73	-4	6	Ezüst	16,09	-1,4	1,0
	CAC40	5375,5	-0,3	10,6	GER 10Y	0,32	-1	12	EUR/USD	1,18	-0,3	12,5
	FTSE 100	7327,5	-0,2	2,6	PT10Y	1,88	-2	-188	EUR/GBP	0,88	-0,1	3,3
	FTSE MIB	22416,3	0,2	16,5	IT 10Y	1,71	-2	-12	EUR/NOK	9,77	-1,1	7,5
	Stoxx600	386,7	-0,2	7,0	SP 10	1,42	0	2	USD/CAD	1,27	0,1	-5,5
	- Banks	160,5	-0,6	19,6	iTRAXX	47,3	0	-35	AUD/USD	0,76	0,1	5,4
	Nikkei 225	22177,0	-2,0	16,0	JPY 2Y	-0,14	-1	4	USD/JPY	112,58	0,2	-3,7
SSEC	3368,8	2,0	8,5	JPY 10Y	0,06	1	1	GBP/USD	1,34	-0,3	9,0	
Régió	RTS	1134,3	0,0	-1,6	RUS10	7,6	-0,5	-9	USD/RUB	58,708	-0,2	-4,2
	WIG20	2407,72	0,1	23,6	POL 10	3,3	-1,4	-10	EUR/PLN	4,21	0,0	-4,5
	PX50	1060,9	-0,6	15,1	CZ10	1,5	3,5	231	EUR/RON	4,627	-0,1	2,0
Magyar	BUX	37559	-0,7	17,4	3 hó DKJ	0,03	0	-13	EUR/HUF	314,00	0,1	1,7
	OTP	9955	-0,1	18,5	1 év	0,06	-1	-12	USD/HUF	265,40	0,4	-9,6
	MOL	2930	-2,1	13,6	3 év	0,63	0	-23	CHF/HUF	268,80	0,2	-6,6
	MTelekom	470	-0,2	-5,6	5 év	1,15	1	-62	PLN/HUF	74,59	0,1	6,5
	Richter	6465	1,0	4,1	10 év	2,12	0	-108	GBP/HUF	356,71	0,2	-1,2
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	-0,03	-4	-33	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3	EKB	0,0%	- 9x12	0,09	1	-34	2017 progn.	3,7%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7	BOE	0,25	CDS 5Y	86,64	0,3	-28,2	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.	31,1	33,6	34,0
	16 : 00	US Gyártói megrendelések (hó/hó, %)	okt.	-0,1	-0,4	1,4
5.	8 : 00	RO GDP (részletes, év/év, %)	Q3	8,8	-	8,8*
	9 : 00	HU Kiskereskedelmi forgalom (első becslés, év/év, %)	okt.	6,3	-	5,6
	9 : 00	HU GDP (részletes, év/év, %)	Q3	3,9	-	3,6*
	9 : 00	HU GDP (részletes, né/né, %)	Q3	0,9	-	0,8*
	9 : 00	SK GDP (részletes, év/év, %)	Q3	3,4	-	3,3*
	11 : 00	EZ Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	okt.	-1,1	-0,7	0,7
	16 : 00	US ISM nem-feldolgozóipari BMI (pont)	nov.	57,4	59,0	60,1
6.	8 : 00	DE Ipari megrendelések (hó/hó, %)	okt.	-0,3	-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

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Vezető Elemző
Tardos Gergely
tardosg@otpbank.hu
+36 1 374 7273

Elemző
Váradibe 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 hirdetésben 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.