

## 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

- Az európai tőzsdék estek, de Amerikában már véget ért a technológiai szektor több napja tartó esése
- Nagyot zuhant az olaj a vártnál magasabb amerikai készletadatokra
- Az akadozó Brexit tárgyalások hírére esett a font
- Az Európai Bizottság közzétette az euróövezet intézményi reformjaira vonatkozó terveit: Európai Valutaalapot, új, stabilizációs célú pénzügyi transzfereket, és európai pénzügyminiszteri posztot hoznának létre

A technológiai szektort érintő profitrealizálás hatására jellemzően estek az európai indexek. A technológiai részvények mélyrepülése egyrészt a korábbi, kiemelkedő értékeltség korrekciójából fakadt, emellett hozzájárulhatott az is, hogy az amerikai Kongresszus által tárgyalt adócsomag csökkentené a kutatás-fejlesztési adókedvezményeket (alacsonyabb társasági adókulcsért cserébe). Amerika is mínuszban nyitott, de a nap végére a fő indexek már pluszba fordultak, és a technológiai szektor is emelkedni tudott. Este Trump elnök de facto elismerte Jeruzsálemet Izrael fővárosának azzal, hogy nem gördített akadályt az amerikai nagykövetség Jeruzsálembé költöztetése ellen. Észak-Korea is újabb fenyegetéssel állt elő, a külügyminisztérium szerint az Amerikával való háború ténye már nem kérdés, csak a kezdete az. A Dow és az S&P a nap végére elvesztette napi nyereségét, egyedül a Nasdaq tudott pluszban zárni. Az ázsiai piacok dacoltak a geopolitikai kockázatokkal, a Nikkei közel 1,5%-ot, a sanghaji tőzsde 2,3%-ot emelkedett.

A BUX pluszban zárt tegnap, a MOL és a Richter erősödésének köszönhetően.

A kőolaj jelentősen esett, miután kiderül, hogy az amerikai olajkészletek az elmúlt héten is emelkedtek; a Brent és a WTI egyaránt kétheti mélypontra süllyedt. Az arany alig mozdult, az ezüst árfolyama csökkent.

A Brexit tárgyalások újabb nehézségekbe ütköztek, ezúttal Észak-Írország státusza váltott ki vitát a brit politikai erők közt. A konzervatív brit kormányt kívülről támogató észak-írországi unionista párt ellenzi, hogy Észak-Írország az európai vámunióban maradjon (ami ahhoz lenne szükséges, hogy az Írország és Észak-Írország közti határon ne kelljen bevezetni vámellenőrzést). Emellett a Brexit-ügyi miniszter elismerte, hogy nem végeztek számszerű vizsgálatokat a kilépés kereskedelmi hatásainak felmérésére. A tárgyalások megakadásának hírére gyengült a font.

A fejlett piaci állampapírhozamok csökkentek, a dollár erősödött a kulcsvalutákkal szemben. A hazai 10 éves hozam 2 pontot emelkedett. A forint euróval szemben a 314-es szinten ragadt, a dollárral szemben 0,3%-ot gyengült.

Az Európai Bizottság bemutatta a testület ütemtervét a következő másfél évre. 2019 végéig szeretnének döntésre jutni az Európai Valutaalap létrehozásáról, amely végső hitelezőként működhet majd közre bajba jutott európai bankok szanálásában. Növelni kívánják az euróövezet stabilitását szolgáló pénzügyi transzferek keretét, továbbá célul tűzik ki európai gazdasági és pénzügyminiszteri poszt létrehozását.

Szerdán kevés makroadat jelent meg. Amerikában az ADP intézet novemberi foglalkoztatási adata lényegében megfelelt a várakozásoknak. A KSH közlése szerint októberben gyorsult a hazai ipar növekedése, az előző év azonos hónapjához képest 7,6%-kal, szeptemberhez viszonyítva 1,2%-kal pedig nőtt a termelés. Csütörtök reggel negatív meglepetést okozott a német ipari termelési adat, második hónapja csökken a kibocsátás. Ma az eurozónában felülvizsgált GDP számok jelennek meg, itthon a Nemzetgazdasági Minisztérium a novemberi költségvetési egyenlegről, az MNB pedig a devizatartalék nagyságáról számol 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	2629,3	0,0	17,4	VIX	11,0	-2,7	-22	WTI	56,0	-2,6	4,2
	DOW	24140,9	-0,2	22,2	US 2Y	1,81	-2	61	Brent	61,22	-2,6	7,7
	Nasdaq100	6293,1	0,4	29,4	US 10Y	2,33	-3	-10	Arany	1263,9	-0,2	9,8
	DAX	12998,9	-0,4	13,2	GER 2Y	-0,75	-1	5	Ezüst	15,97	-0,8	0,2
	CAC40	5374,4	0,0	10,5	GER 10Y	0,30	-2	10	EUR/USD	1,18	-0,2	12,2
	FTSE 100	7348,0	0,3	2,9	PT10Y	1,86	-2	-190	EUR/GBP	0,88	0,1	3,4
	FTSE MIB	22307,3	-0,5	16,0	IT 10Y	1,72	1	-11	EUR/NOK	9,75	-0,2	7,4
	Stoxx600	386,3	-0,1	6,9	SP 10	1,44	2	4	USD/CAD	1,28	0,8	-4,8
	- Banks	158,3	-1,3	18,0	ITRAXX	48,6	3	-33	AUD/USD	0,76	-0,5	4,8
	Nikkei 225	22498,0	1,4	17,7	JPY 2Y	-0,14	0	4	USD/JPY	112,28	-0,3	-3,9
SSEC	3368,8	2,3	8,5	JPY 10Y	0,05	0	1	GBP/USD	1,34	-0,4	8,6	
Régió	RTS	1131,4	-0,3	-1,8	RUS10	7,6	0,1	-9	USD/RUB	59,170	0,8	-3,4
	WIG20	2394,67	-0,5	22,9	POL 10	3,2	-1,1	-11	EUR/PLN	4,21	0,1	-4,4
	PX50	1053,2	-0,7	14,3	CZ10	1,4	-8,0	204	EUR/RON	4,628	0,0	2,0
Magyar	BUX	37592	0,1	17,5	3 hó DKJ	0,03	0	-13	EUR/HUF	314,10	0,0	1,7
	OTP	9930	-0,3	18,2	1 év	0,07	1	-11	USD/HUF	266,26	0,3	-9,3
	MOL	2930	0,0	13,6	3 év	0,64	1	-23	CHF/HUF	268,94	0,1	-6,6
	MTelekom	468	-0,4	-6,0	5 év	1,16	1	-61	PLN/HUF	74,56	0,0	6,4
	Richter	6490	0,4	4,5	10 év	2,14	2	-106	GBP/HUF	356,57	0,0	-1,3
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	3,9%	2017Q3	2,5%	
	2016 tény	0,4	FED	1,0-1,25%	- 3x6	0,01	4	-29	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3	EKB	0,0%	- 9x12	0,11	2	-32	2017 progn.	3,7%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7	BOE	0,25	CDS 5Y	86,33	-0,3	-28,5	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.	7,6	-	5,4
	14 : 15	US ADP nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak (hó/hó, ezer fő)	nov.	190	191	235
7.	8 : 00	DE Ipari termelés (hó/hó, %)	okt.	-1,4	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**  
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 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.