



Összefoglaló

- Emelkedtek a főbb részvénytőzsiadok
- Lefelé mozdult a BUX
- Megpihent a bitcoin
- A vártnál magasabb foglalkoztatási, de alacsonyabb béradat érkezett a tengerentúlról, a dollár erősödő trendje megakadt a hét legvégén

Kedvező hangulatban emelkedtek a főbb nemzetközi részvénytőzsiadok. Délután a Jean-Claude Juncker és Theresa May brüsszeli találkozásáról szóló, bizakodó sajtóhírek, délután a vártnál jobb amerikai munkaerőpiaci adat, este pedig az erősödött a befektetői bizalmat, hogy Donald Trump aláírta az Egyesült Államok kormányzati intézményeinek működését december 22-ig biztosító áthidaló költségvetést (amire azért van szükség, mert az októberben kezdődött, 2018-as költségvetési évre még nincs elfogadott közpénz törvénye az Egyesült Államoknak). Európában jól teljesítettek a bankpapírok, a tengerentúlon a megelőző napok esését követően a technológiai szektort keresték leginkább a vevők.

Megpihent a bitcoin, a pénteken reggel a dollárral szemben elért 17 153-as történelmi csúcsot követően lefordult az árfolyam, és 15 198-on zárt. Nagy változás következik a kriptopénz életében: a chicagói piacon vasárnap (néhány százalékos mínusszal) elindult egy határidős termék, azaz shortolni is lehet már az eszközt. A világ legnagyobb forgalmú derivatív tőzsdéjén december 18-ától, a Nasdaq-on 2018 elejétől lehet bitcoinnal kereskedni.

Ismét az európai fősodorról szemben haladt a BUX, főként az OTP értékvesztése miatt, de a rendkívüli közgyűlést tartó Konzum is lefelé tartott, 1%-os csökkenéssel. A Konzum közgyűlése 5 éves határozott idejű felhatalmazást adott az igazgatóságnak, hogy a vállalat alaptőkéjét 30 milliárd forintig emelje, bármilyen módon, bármilyen időközönként.

Az Egyesült Államokból érkező munkaerőpiaci adat megfordította a dollár erősödő trendjét, végül 1,1765-nél búcsúztatta a hetet az EUR/USD. Ma reggel ismét emelkedik a kereszt. A Brent és a WTI típusú nyersolaj ára is emelkedett.

A vártnál többen álltak munkába novemberben az Egyesült Államokban, a nem-mezőgazdasági betöltött álláshelyek száma 228 ezer fővel emelkedett. A munkanélküliségi ráta 4,1%-on stagnált, a havi bérdinamika a várt 0,3% helyett ugyanakkor kevesebb, 0,2% lett.

Ma nem jelenik meg fontos adat. A hét hátralévő részében a Fed és az EKB is dönt a kamatokról, előbbi esetében emelést, utóbbitól a monetáris politika irányára vonatkozó esetleges jelzést várnak a befektetők.

	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	2651,5	0,6	18,4	VIX	9,6	-5,7	-32	WTI	57,4	1,3	6,8
	DOW	24329,2	0,5	23,1	US 2Y	1,80	-1	60	Brent	63,40	1,9	11,6
	Nasdaq100	6344,6	0,4	30,4	US 10Y	2,38	1	-5	Arany	1247,8	0,1	8,4
	DAX	13153,7	0,8	14,6	GER 2Y	-0,75	2	5	Ezüst	15,84	0,7	-0,6
	CAC40	5399,1	0,3	11,0	GER 10Y	0,31	1	10	EUR/USD	1,18	-0,1	11,9
	FTSE 100	7394,0	1,0	3,5	PT10Y	1,79	-2	-197	EUR/GBP	0,88	0,6	3,2
	FTSE MIB	22773,8	1,4	18,4	IT 10Y	1,64	-3	-18	EUR/NOK	9,77	-0,2	7,5
	Stoxx600	389,3	0,7	7,7	SP 10	1,40	0	1	USD/CAD	1,28	0,0	-4,4
	- Banks	162,7	1,9	21,3	iTRAXX	47,5	-1	-34	AUD/USD	0,75	-0,1	4,0
	Nikkei 225	22938,7	0,6	20,0	JPY 2Y	-0,15	0	3	USD/JPY	113,48	0,4	-2,9
Régió	SSEC	3368,8	2,4	8,5	JPY 10Y	0,05	0	0	GBP/USD	1,34	-0,6	8,5
	RTS	1119,5	0,0	-2,8	RUS10	7,6	-0,3	-9	USD/RUB	59,088	-0,1	-3,6
	WIG20	2408,83	0,6	23,7	POL 10	3,3	0,1	-10	EUR/PLN	4,20	-0,2	-4,7
Magyar	PX50	1062,4	0,6	15,3	CZ10	1,4	0,0	205	EUR/RON	4,630	0,1	2,1
	BUX	38233	-0,3	19,5	3 hó DKJ	0,03	0	-13	EUR/HUF	313,86	-0,3	1,6
	OTP	10075	-1,5	19,9	1 év	0,06	-2	-12	USD/HUF	266,61	-0,3	-9,2
	MOL	3051	1,1	18,3	3 év	0,65	0	-21	CHF/HUF	268,34	-0,2	-6,8
	MTelekom	470	-0,2	-5,6	5 év	1,18	1	-59	PLN/HUF	74,64	-0,2	6,6
Memo:	Richter	6489	0,0	4,5	10 év	2,13	-1	-107	GBP/HUF	356,98	-0,9	-1,2
	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	0,03	4	-28	2016 tény	2,0%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3	EKB	0,0%	- 9x12	0,13	2	-29	2017 progn.	3,7%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7	BOE	0,25	CDS 5Y	85,53	-0,1	-29,3	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. 12.	10 : 30	UK Infláció (év/év, %)	nov.		3,0	3,0
	10 : 30	UK Maginfláció (év/év, %)	nov.		2,7	2,7
	11 : 00	DE ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	dec.		17	19
	20 : 00	US Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	nov.		-	-63,0
13.	8 : 00	DE Infláció (végleges, év/év, %)	nov.		1,8	1,8*
	9 : 00	HU Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	okt.		-	7,6*
	11 : 00	EZ Ipari termelés (hó/hó, %)	okt.		-0,4	-0,6
	14 : 30	US Fogyasztói árindex (év/év, %)	nov.		2,0	2,0
	14 : 30	US Fogyasztói árindex (hó/hó, %)	nov.		0,3	0,1
	14 : 30	US Fogyasztói magárindex (év/év, %)	nov.		1,7	1,8
	14 : 30	US Fogyasztói magárindex (hó/hó, %)	nov.		0,2	0,2
	20 : 00	US Kamatdöntés (%)	dec.		1,25-1,5	1-1,25
14.	1 : 30	JP Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	dec.		-	53,8
	3 : 00	CN Infrastrukturális beruházások (év/év, %)	nov.		7,2	7,3
	3 : 00	CN Ipari termelés (év/év, %)	nov.		6,0	6,2
	3 : 00	CN Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)	nov.		10,2	10,0
	9 : 00	FR Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	dec.		59,9	60,4
	9 : 00	FR Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	dec.		57,2	57,7
	9 : 30	DE Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	dec.		54,6	54,3
	9 : 30	DE Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	dec.		62,1	62,5
	10 : 00	EZ Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	dec.		55,8	56,2
	10 : 00	EZ Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	dec.		59,7	60,1
	10 : 30	UK Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	nov.		0,4	0,3
	13 : 00	UK Kamatdöntés (%)	dec.		0,5	0,5
	13 : 45	EZ Kamatdöntés (hitel, %)	dec.		0,0	0,0
	13 : 45	EZ Kamatdöntés (betét, %)	dec.		-0,4	-0,4
	14 : 30	US Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	nov.		0,3	0,2
	15 : 45	US Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	dec.		55,0	54,5
	15 : 45	US Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	dec.		54	54
	16 : 00	US Üzleti készletek (hó/hó, %)	okt.		-0,1	0,0
15.	9 : 00	HU Építőipari termelés (év/év, %)	okt.		-	24
	14 : 30	US New York Fed feldolgozóipari index (pont)	dec.		19,3	19,4
	15 : 15	US Ipari termelés (hó/hó, %)	nov.		0,4	0,9

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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 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 tájékoztatósi célokat szolgál, 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 eléréseért.

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.