

## 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

- A vevők uralták a fejlett világ tőzsdéit; az S&P500 és a Dow újabb csúcson zárt.
- Több mint 1%-os erősődéssel zárt a BUX; az OTP 2,4%-os pluszig menetelt.
- Újra negatív átlaghozammal keltek el a magyar kincstárjegyek.
- Gázrobbanás volt Ausztria legnagyobb földgázelosztó termináljában.
- Ma tartja idei utolsó kamatdöntő ülését a Fed; a befektetők szinte biztosra veszik a kamatemelést.

A nyitás után látott gyengélkedést követően felfelé vették az irányt és erősődéssel zártak a vezető nyugat-európai indexek, melyek közül a francia CAC40 (+0,8%) teljesített a legjobban. Vállalati hírek közül a Volkswagen-t érdemes kiemelni, miután a német közlekedési hatóság 57.600 Volkswagen Touareg visszahívására kötelezte az autópári óriást, a cég papírjainak árfolyama 0,7%-ot esett a kereskedés végére.

A Dow és az S&P500 újra történelmi csúcson zárt, a Nasdaq100 azonban 0,2%-os eséssel búcsúzott. A befektetők figyelmének fókuszában a tegnapi alabamai szenátusi választás és Fed mai kamatdöntő ülése állt. Az alabamai választást a demokrata párti Doug Jones nyerte, amivel a republikánusok szenátusi fölénye 51-49-re apadt. Az S&P szektorindexei közül a pénzügyi szektor lógott ki felfelé, miközben a leggyengébben a közművek teljesítettek. A dollár 0,2%-ot erősödött az euróval szemben; az amerikai 10 éves hozam 1 bázispontot emelkedett.

A tegnapi optimizmus a kínai és hongkongi tőzsdére is átragadt, a japán Nikkei225 azonban 0,5%-os eséssel várta a ma reggeli zárást.

1,2%-os erősődéssel zárta a keddi kereskedést a hazai tőzsde, amit a 2,4%-os pluszig menetelő OTP húzott felfelé, a nagypapírok közül csak az MTelekom (-0,4%) esett. A CIG Pannónia és a Konzum tegnap kérte részvényei kereskedésének felfüggesztését, mivel olyan információkat tettek közzé napközben, ami alkalmas volt az árfolyam érdemi befolyásolására. Tájékoztatásuk alapján a CIG több mint 8 milliárd forint értékben vásárol Konzum részvényt 2018. március 31-ig és a Konzum zártkörű részvénykibocsátás keretében kívánja emelni saját tőkéjét 2018. február végéig, az 50 milliárd forint értékű tranzakció-sorozat társaság saját tőkéjére gyakorolt hatása hozzávetőlegesen 30 milliárd forint lesz. A részvények kereskedését még zárás előtt visszaállították; a Konzum közel 13%-os, míg a CIG Pannónia 14,8%-os pluszban zárt.

Másfélszeres lefedettség mellett a meghirdetettnél 10 milliárd forinttal kevesebb diszkontkincstárjegyet értékesített tegnap az ÁKK. A három hónapos lejáratú papírból 30 milliárd forintnyi kelt el -0,03%-os hozam mellett. A másodpiacon az éven belüli lejáratok esetében továbbra is nulla a hozam, míg a hozamgörbe hosszú végén láthattunk némi emelkedést. A forint 0,2%-ot erősödött az euróval szemben, így a 314-es szint alá süllyedt az EUR/HUF kereszt.

Közel 2%-ot esett a Brent olaj határidős jegyzése annak ellenére, hogy napközben 65 dollár fölé is járt a hordónkénti ár, miután a világ egyik legfontosabb csővezetéke megsérült. A földgáz piacot a tegnapi ausztriai gázrobbanás mozgatta meg, melynek következtében a régió egyik legnagyobb elosztóját bizonytalan időre leállították, a földgázellátás egyelőre minden érintett országban zökkenőmentes.

Ma az Egyesült Államok felé fordul majd a befektetők figyelme. A nap legfontosabb eseménye a Fed idei utolsó kamatdöntő ülése lesz, amelyen a várakozások szerint 25 bázisponttal emelik majd az irányadó rátát. Szintén ma érkeznek az USA-ból a novemberi inflációs mutatók.

	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	2664,1	0,2	19,0	VIX	9,9	6,2	-29	WTI	57,5	-0,9	6,9
	DOW	24504,8	0,5	24,0	US 2Y	1,83	1	63	Brent	63,34	-2,1	11,5
	Nasdaq100	6383,7	-0,2	31,3	US 10Y	2,40	2	-3	Arany	1243,5	0,1	8,0
	DAX	13183,5	0,5	14,8	GER 2Y	-0,74	0	5	Ezüst	15,72	0,1	-1,3
	CAC40	5427,2	0,7	11,6	GER 10Y	0,32	3	11	EUR/USD	1,17	-0,2	11,7
	FTSE 100	7500,4	0,6	5,0	PT10Y	1,83	5	-193	EUR/GBP	0,88	-0,1	3,5
	FTSE MIB	22727,3	0,2	18,2	IT 10Y	1,70	5	-12	EUR/NOK	9,80	-0,7	7,9
	Stoxx600	391,6	0,7	8,4	SP 10	1,47	5	7	USD/CAD	1,29	0,0	-4,2
	- Banks	163,9	0,1	22,2	iTRAXX	47,4	0	-35	AUD/USD	0,76	0,4	4,7
	Nikkei 225	22758,1	-0,5	19,1	JPY 2Y	-0,15	0	3	USD/JPY	113,53	0,0	-2,9
SSEC	3368,8	2,7	8,5	JPY 10Y	0,05	0	0	GBP/USD	1,33	-0,2	7,9	
Régió	RTS	1149,9	0,5	-0,2	RUS10	7,6	0,3	-9	USD/RUB	59,204	0,5	-3,4
	WIG20	2413,68	1,1	23,9	POL 10	3,2	1,0	-11	EUR/PLN	4,21	0,3	-4,4
	PX50	1059,5	0,1	15,0	CZ10	1,4	0,1	205	EUR/RON	4,627	-0,1	2,0
Magyar	BUX	38018	1,2	18,8	3 hó DKJ	0,03	0	-13	EUR/HUF	313,83	-0,2	1,6
	OTP	10280	2,4	22,4	1 év	0,06	0	-12	USD/HUF	267,21	0,0	-9,0
	MOL	2935	0,3	13,8	3 év	0,62	-3	-24	CHF/HUF	269,47	0,0	-6,4
	MTelekom	467	-0,4	-6,2	5 év	1,20	1	-57	PLN/HUF	74,53	-0,5	6,4
	Richter	6400	0,0	3,1	10 év	2,17	1	-104	GBP/HUF	355,82	-0,2	-1,5
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,03	0,0	-34,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2017.nov.	2,5	MNB	0,9	FRA:				2017Q3	3,9%	2017Q3	2,5%
	2016 tény	0,4	FED	1,0-1,25%	- 3x6	0,03	4	-27	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3	EKB	0,0%	- 9x12	0,14	2	-28	2017 progn.	3,8%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7	BOE	0,25	CDS 5Y	85,76	0,0	-29,1	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. 12.	10 : 30	UK Infláció (év/év, %)	nov.	3,1	3,0	3,0
	10 : 30	UK Maginfláció (év/év, %)	nov.	2,7	2,7	2,7
	11 : 00	DE ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	dec.	17,4	17,3	18,7
	20 : 00	US Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	nov.	-139,0	-	-63,0
13.	8 : 00	DE Infláció (végleges, év/év, %)	nov.	1,8	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**  
Váradí 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 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 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](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.