

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

- Nem okozott meglepetést a Fed; 25 bázisponttal emelték az alapkamatot.
- Gyengült a dollár; a 10 éves amerikai hozam 3 bázispontot esett.
- Régiós összevetésben az élmezőnyben végzett a BUX.
- Ma tartja idei utolsó kamatdöntő ülését az EKB; a várakozások szerint nem változtatnak majd az irányadó rátán.

A nap legfontosabb eseménye a Fed Nyíltpiaci Bizottságának (FOMC) kamatdöntő ülése volt, melyen 7-2-es szavazati aránnyal, 25 bázisponttal emelték az irányadó kamatot (1,25-1,5). A piaci várakozásokkal összhangban 2018-ban három, egyenként 25 bázispontos emeléssel számolnak, a jövő évi növekedési kilátásokat pedig felfelé módosították (2,5%, év/év). Az 1,9%-os inflációs várakozásukon és eszközállományuk leépítésének keretrendszerén nem módosítottak. A jövőre nézve rendszerszintű kockázatként az adósságrátát nevezték meg. A jelenlegi vezetés utolsó kamatdöntő ülése januárban lesz.

A tengerentúli piacokat nem mozgatta meg érdemben a Fed döntése és a legfontosabb indexek kisebb pluszban zártak, ám az S&P500 épp a nap végére fordult negatív tartományba; a Fed sajtótájékoztatóját követően a pénzügyi szektor papírjait ütötték a befektetők. Nyugat-európában azonban az egész napos gyengélkedést követően a zárásra sem sikerült a szépítés, így kivétel nélkül piros tartományban zártak a vezető indexek.

A Fed döntése 0,7%-os emelkedést hozott az EUR/USD keresztben, miközben a japán jen ellenében 0,9%-ot gyengült a zöldhasú. A forint 0,2%-ot gyengült az euróval szemben, amivel újra a 314-es szint fölé kúszott az EUR/HUF kereszt, miközben a dollár gyengélkedése az USD/HUF kereszt 0,5%-os süllyedéséhez vezetett. Az amerikai 10 éves hozam 3 bázisponttal 2,37%-ra esett. A hazai másodpiaci hozamok az éven belüli lejáratok esetében lefelé, míg a hozamgörbe hosszú végén felfelé mozdultak. A tegnapi csökkenéssel a három hónapos és egy éves hozam negatív tartományba fordult.

Régiós összevetésben az élmezőnyben végzett a hazai tőzsde; a nagypapírok közül csak az MTelekom csúszott negatív tartományba, a legjobban a MOL teljesített (+1,8%). Az OTP tájékoztatása szerint a cég javadalmazási politikája keretében 2017. december 12-én 3449 darab törzsrészvény került értékesítésre.

Tovább esett tegnap a nyersolaj határidős jegyzése. A nemesfémek és az ipari fémek felfelé vették az irányt, melyek közül keddehez hasonlóan szerdán is az ón lógott ki lefelé (-1,9%).

Mínuszban várták a ma reggeli zárást a vezető ázsiai indexek, melyek épp 0,3%-os mínuszban álltak a reggeli órákban. A kínai központi bank emelte a rövid távú kamatokat.

A Fed után ma az EKB Kormányzótanácsa tartja idei utolsó kamatdöntő ülését, melyen a várakozások szerint nem változtatnak majd sem az irányadó hitel, sem a betéti rátán.

	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	2662,9	0,0	18,9	VIX	10,2	2,6	-27	WTI	56,8	-1,1	5,7
	DOW	24585,4	0,3	24,4	US 2Y	1,78	-5	58	Brent	62,44	-1,4	9,9
	Nasdaq100	6394,7	0,2	31,5	US 10Y	2,35	-5	-8	Arany	1255,4	1,0	9,0
	DAX	13125,6	-0,4	14,3	GER 2Y	-0,74	0	5	Ezüst	16,06	2,2	0,8
	CAC40	5399,5	-0,5	11,0	GER 10Y	0,32	0	11	EUR/USD	1,18	0,7	12,5
	FTSE 100	7496,5	-0,1	5,0	PT10Y	1,86	4	-190	EUR/GBP	0,88	-0,1	3,4
	FTSE MIB	22400,2	-1,4	16,5	IT 10Y	1,78	8	-4	EUR/NOK	9,84	0,5	8,3
	Stoxx600	390,7	-0,2	8,1	SP 10	1,49	3	10	USD/CAD	1,28	-0,4	-4,6
	- Banks	164,2	0,1	22,4	iTRAXX	47,7	1	-34	AUD/USD	0,76	1,0	5,8
	Nikkei 225	22694,5	-0,3	18,7	JPY 2Y	-0,15	0	2	USD/JPY	112,53	-0,9	-3,7
SSEC	3368,8	2,0	8,5	JPY 10Y	0,05	0	0	GBP/USD	1,34	0,8	8,8	
Régió	RTS	1141,5	-0,7	-0,9	RUS10	7,6	0,0	-9	USD/RUB	58,525	-1,1	-4,5
	WIG20	2409,46	-0,2	23,7	POL 10	3,2	-0,2	-11	EUR/PLN	4,22	0,2	-4,3
	PX50	1059,9	0,0	15,0	CZ10	1,4	0,0	205	EUR/RON	4,630	0,1	2,1
Magyar	BUX	38228	0,6	19,5	3 hó DKJ	0,03	0	-13	EUR/HUF	314,39	0,2	1,8
	OTP	10285	0,0	22,4	1 év	0,06	0	-12	USD/HUF	265,76	-0,5	-9,5
	MOL	2987	1,8	15,8	3 év	0,65	2	-22	CHF/HUF	269,47	0,0	-6,4
	MTelekom	461	-1,3	-7,4	5 év	1,23	3	-54	PLN/HUF	74,53	0,0	6,4
	Richter	6415	0,2	3,3	10 év	2,20	3	-101	GBP/HUF	356,42	0,2	-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.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	-1	-28	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3	EKB	0,0%	- 9x12	0,14	-1	-29	2017 progn.	3,8%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7	BOE	0,25	CDS 5Y	85,77	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	-	7,6*
	11 : 00	EZ Ipari termelés (hó/hó, %)	okt.	0,2	0,0	-0,6
	14 : 30	US Fogyasztói árindex (év/év, %)	nov.	2,2	2,0	2,0
	14 : 30	US Fogyasztói árindex (hó/hó, %)	nov.	0,4	0,3	0,1
	14 : 30	US Fogyasztói magárindex (év/év, %)	nov.	1,7	1,7	1,8
	14 : 30	US Fogyasztói magárindex (hó/hó, %)	nov.	0,1	0,2	0,2
	20 : 00	US Kamatdöntés (%)	dec.	1,25-1,5	1,25-1,5	1-1,25
14.	1 : 30	JP Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	dec.	54,2	-	53,8
	3 : 00	CN Infrastrukturális beruházások (év/év, %)	nov.	7,2	7,2	7,3
	3 : 00	CN Ipari termelés (év/év%)	nov.	6,1	6,0	6,2
	3 : 00	CN Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)	nov.	10,2	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 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.