

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

- Európában kissé negatív, míg az USA-ban pozitív hangulatban telt a kereskedés
- Az EKB jegyzőkönyve nem tartalmazott új információt, de erősödött az euro a dollárral szemben
- 2014 óta újra 70 dollár fölé az olaj ára
- 2,1% lett a decemberi infláció Magyarországon

Vegyes hangulatban telt a kereskedés a nemzetközi tőzsdéken. A vezető európai részvényindexek közül a DAX 0,6%-kal, a CAC40 0,3%-kal csökkent, míg a FTSE100 0,2%-kal emelkedett. Az amerikai részvényindexek közül az S&P500 és a Nasdaq100 egyaránt 0,7%-kal emelkedett. Az amerikai kereskedésben a nap nyertese az energetikai és a technológiai cégek voltak. A régióban jó hangulatban telt a kereskedés. A WIG20 árfolyama 0,9%-kal, a BUX-é 0,3%-kal emelkedett. A magyar blue chippek közül az OTP 1,4%-kal, a Magyar Telekom 0,6%-kal emelkedett, míg a MOL és a Richter árfolyama kismértékben emelkedett. Ázsiában kissé negatív volt a hangulat a reggeli órákban. A japán Nikkei 0,2%-kal, a kínai SSEC 1,7%-kal csökkent.

A devizapiacokon a délelőtti órák eseménytelenül teltek, de miután kijött az EKB előző kamatdöntő ülésének a jegyzőkönyve az euro erősödni kezdett a dollárral szemben, annak ellenére, hogy a jegyzőkönyv nem tartalmazott új információt. Egyesek ezt annak tudják be, hogy a piac azt spekulálja, hogy az EKB akár hamarabb is abbahagyhatja a kötvényvásárlási programját. Ugyanakkor erről nem érkezett jelzés az EKB részéről és a jegyzőkönyv sem tartalmazott erre vonatkozó utalást. Az euro összességében 0,6%-kal erősödött a dollárral szemben. Jól haladnak a német „puhatolódzó” tárgyalások a kormányalakításról a Reuters értesülései szerint, ennek köszönhetően hivatalosan is elkezdődhetnek a német koalíciós tárgyalások.

A tegnapi kereskedésben a forint kismértékben erősödött az euróval és közel 1%-kal a dollárral szemben. Az Unicredit elemzői szerint a forint következő hónapokban 302-305, illetve 312-315 között mozoghat, így alapvetően sávós kereskedést javasolnak. A bank szerint az FX-swapok és a jegybank új, nem-konvencionális eszközei sikeresek lehetnek abban, hogy alacsonyan tartsák a hozamokat és élénkítsék a hitelezést. A Nordea elemzői szerint 2018-ban nem szűkül tovább az MNB mérlege a jelzáloglevél-vásárlási programnak köszönhetően. Ezen felül a Nordea elemzése szerint 2018 végére 300 közelébe erősödhet a forint, köszönhetően annak, hogy az emelkedő infláció már 2019-ben kamatemelést kényszeríthet ki. 2019 végéig szerintük 290-ig erősödhet a forint az euróval szemben.

A tegnapi kereskedésben kis ideig 70 dollár felett is tartózkodott a Brent hordónkénti ára. Utoljára 3 évvel ezelőtt járt ilyen magasan az olaj ára. A magas olaj ára az emelkedő keresletnek, az OPEC által visszafogott kínálatnak, valamint a halmozódó geopolitikai kockázatoknak köszönhető.

A KSH adatközlése szerint 2017 decemberében 2,1% volt az infláció Magyarországon, amivel végül a 2017-es éves átlagos infláció 2,4% lett. A piac a decemberi inflációra 2,2-2,3%-ot vár. A nap hátralévő részében a délutáni amerikai inflációs adatokra érdemes figyelni.

	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	2767,6	0,7	3,5	VIX	9,9	0,6	-11	WTI	63,8	0,6	5,6
	DOW	25574,7	0,8	3,5	US 2Y	1,97	0	8	Brent	69,26	0,1	3,6
	Nasdaq100	6708,5	0,7	4,9	US 10Y	2,53	-2	12	Arany	1322,3	0,4	1,5
	DAX	13202,9	-0,6	2,2	GER 2Y	-0,56	6	8	Ezüst	16,97	0,2	0,1
	CAC40	5488,6	-0,3	3,3	GER 10Y	0,53	5	10	EUR/USD	1,20	0,7	0,3
	FTSE 100	7762,9	0,2	1,0	PT10Y	1,83	-2	-11	EUR/GBP	0,89	0,4	0,0
	FTSE MIB	23305,3	0,6	6,6	IT 10Y	2,06	2	6	EUR/NOK	9,64	0,0	-2,1
	Stoxx600	397,3	-0,3	2,1	SP 10	1,54	-1	-3	USD/CAD	1,25	-0,2	-0,5
	- Banks	174,2	0,8	5,6	iTRAXX	44,3	-1	-2	AUD/USD	0,79	0,6	1,1
	Nikkei 225	23653,8	-0,2	3,9	JPY 2Y	-0,13	0	1	USD/JPY	111,24	-0,2	-1,3
SSEC	3368,8	-1,7	1,9	JPY 10Y	0,07	0	2	GBP/USD	1,35	0,2	0,2	
Régió	RTS	1248,8	1,1	8,2	RUS10	7,5	-0,3	-1	USD/RUB	56,427	-1,1	-2,1
	WIG20	2534,56	0,9	3,0	POL 10	3,3	0,4	1	EUR/PLN	4,17	-0,2	-0,2
	PX50	1107,7	0,5	2,7	CZ10	1,7	-2,0	10	EUR/RON	4,639	0,0	-0,8
Magyar	BUX	39773	0,3	1,0	3 hó DKJ	0,05	2	1	EUR/HUF	308,57	-0,2	-0,6
	OTP	10940	1,4	2,1	1 év	0,08	0	3	USD/HUF	256,44	-0,9	-0,9
	MOL	3024	-0,2	0,6	3 év	0,53	-3	-2	CHF/HUF	262,67	-0,7	-0,9
	MTelekom	475	0,7	3,6	5 év	1,07	0	-10	PLN/HUF	74,02	0,0	-0,4
	Richter	6730	-0,4	-0,7	10 év	2,04	-2	-1	GBP/HUF	347,13	-0,6	-0,6
Memo:	CPI, (év/év, %)	Alapkamat		3 hó Bu	0,02	-1,0	-1,0	HUN GDP (év/év, %)	EUR GDP (év/év, %)			
	2017.dec.	2,1	MNB	0,9	FRA:			2017Q3	3,9%	2017Q3	2,5%	
	2016 tény	0,4	FED	1,25-1,5%	- 3x6	0,04	0	5	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 progn.	2,3	EKB	0,0%	- 9x12	0,16	2	12	2017 progn.	3,8%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	1,7	BOE	0,25	CDS 5Y	77,66	-4,4	-5,7	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
2018 01. 8.	8 : 00 DE	Ipari megrendelések (hó/hó, %)	nov.	-0,4	0,5	0,7
	9 : 00 HU	Kiskereskedelmi forgalom (első becslés, év/év, %)	nov.	6,4	-	6,3
	9 : 00 HU	Ipari termelés (előzetes, év/év, %)	nov.	3,4	-	7,6
	10 : 30 EZ	Sentix befektetői bizalom (pont)	jan.	32,9	31,5	31,1
	11 : 00 EZ	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	nov.	1,5	1,0	-1,1
	11 : 00 HU	Költségvetési egyenleg (havi, milliárd forint)	dec.	-334,9	-	-220,8
	11 : 00 EZ	Európai Bizottság gazdasági hangulat index (pont)	dec.	116,0	114,7	114,6
	13 : 00 RO	Kamatdöntés (%)	jan.	2,00	2,00	1,75
		HU Nemzetközi tartalékok (előzetes, milliárd euró)	dec.		-	22,2
9.	8 : 00 DE	Ipari termelés (hó/hó, %)	nov.	3,4	1,8	-1,4
	8 : 00 DE	Export (hó/hó, %)	nov.	4,1	1,2	-0,4
	9 : 00 HU	Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	nov.	718,0	-	495,0
	11 : 00 EZ	Munkanélküliségi ráta (%)	nov.	8,7	8,7	8,8
10.	10 : 30 UK	Ipari termelés (hó/hó)	nov.	0,4	0,3	0,2
	13 : 00 PL	Kamatdöntés (%)	jan.	1,5	1,5	1,5
11.	9 : 00 HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	nov.	3,4	6,75	7,6
	11 : 00 EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	nov.	1,0	0,8	0,2
	13 : 30 EZ	EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	dec.		-	-
	20 : 00 US	Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	dec.	-23	-40,0	-139,0
12.	4 : 00 CN	Export (év/év, %)	dec.	10,9	9,1	12,3
	4 : 00 CN	Import (év/év, %)	dec.	4,5	13,0	17,7
	9 : 00 HU	Infláció (év/év, %)	dec.	2,1	2,3	2,5
	9 : 00 HU	Maginfláció (év/év, %)	dec.	2,6	-	2,7
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	dec.		2,1	2,2
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (hó/hó, %)	dec.		0,2	0,4
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	dec.		1,7	1,7
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, %)	dec.		0,2	0,1
	14 : 30 US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	dec.		0,4	0,8
	16 : 00 US	Üzleti készletek (hó/hó, %)	nov.		0,3	-0,1

*előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Módos Dániel
modosd@otpbank.hu
+36 1 301 2810

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 tájékoztatói 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 járma 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 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.