

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

- Emelkedtek a fejlett részvénytőzsiadatok, új csúcson a vezető amerikai részvényindexek.
- Rekord szinten zárt az OTP, a BUX 2,5%-ot emelkedett tegnap.
- Ügyrendi törvény keretében február 8-ig ismét biztosított a kormányzat finanszírozása az USA-ban.
- Emelte globális növekedési előrejelzését az IMF.

Jó hangulatban telt a hétfői kereskedés Európában. Azt követően, hogy az S&P pénteken este a spanyol és a görög szuverén adósságot is felminősítette, lendületet vett a két ország tőzsdeindexe, az IBEX 1,0%-os emelkedéssel 5 hónapos csúcsra került, míg a görög ASE-index 1,3%-os növekedéssel közel 3 éve nem látott szintre emelkedett. A Stoxx600 0,3%-os erősödött. A DAX 0,2%-kal araszolt feljebb, míg a FTSE 0,2%-ot veszített értékéből. A CAC40 szintén 0,3%-ot emelkedett tegnap, miközben a nap egyik nagy vesztese a Sanofi lett -2,9%-kal miután bejelentette a Bioverativ biotechnológiai cég megvételét 11,6 milliárd dollárért. Több mint 4%-os pluszban zárt a Barclays, a Financial Times információi szerint az amerikai Tiger Global hedge fund több mint 1 milliárd fontot fektetett be a bankba.

Hétfőn az amerikai szenátus egy ügyrendi törvény elfogadásával február 8-ig ismét biztosította a kormányzati működés finanszírozását, így az amerikai kormányzati leállás egyelőre csak rövid ideig tartott. Ennek hatására visszatért az optimizmus a Wall Streetre, a vezető amerikai indexek ismét csúcsot döntöttek. Az S&P 0,8%-os emelkedéssel újra rekordszinten zárt, de új csúcsra került a Dow (+0,6%) és a Nasdaq100 is (1,1%). Az S&P500-as cégek körében a legnagyobb emelkedést az energiaszektor, a ciklusos fogyasztási szektor és a technológia könyvelhette el, míg a lemaradók a közművek, az iparvállalatok és az alapanyaggyártók lettek. Az Apple 0,8%-ot gyengült tegnap, a befektetőket leginkább az iPhone X gyenge értékesítési adatai aggaszthatják. 2,5%-ot erősödött az Amazon, 3,2%-ot drágult a negyedéves eredményjelentését a zárás után publikáló Netflix. Bár a társaság negyedéves árbevétele a várakozásoknak megfelelően alakult, rekordszámú, 8,3 millió új előfizetőről számoltak be szemben a 6,3 milliós várakozással, ami 18%-os növekedést jelent éves összevetésben. A hír nyomán a zárás utáni kereskedésben közel 10%-ot rallizott a papír, a Netflix kapitalizációja elérte a 100 milliárd dollárt. Ma jelent a Verizon, melynek árfolyama a hétfői kereskedésben 3%-ot emelkedett.

Tovább emelkedett hétfőn a BUX, 22 milliárd forint feletti forgalom mellett 2,5%-kal lépett feljebb az index. A forgalom jelentős részét a 3,5%-kal új csúcsra (11.350 forint) rallizó OTP tette ki, de az árfolyam-növekedés tekintetében a Mol is tudta tartani a lépést (+3,2%). A Richter 1,2, az MTelekom 1,3%-ot erősödött. Limit közelében rallizott a Nordtelekom, a Pannergy árfolyama 5,5%-kal ugrott meg. A lengyel és cseh tőzsdeindex 1% alatti emelkedéssel zárta a napot.

A hétfői híradások szerint az OPEC-tagállamok megállapodtak abban, hogy a mostani termelés-korlátozási megállapodás idei, év végi lejáratát követően is folytatják együttműködésüket a termelés területén. A bejelentést tevő szaúdi energiaminiszter szerint a kooperáció mechanizmusáról egyelőre nem döntöttek, a folytatást tekintve azonban konszenzus alakult ki a tagok körében. A hír nem adott különösen nagy lendületet az olaj futures-öknek. Bár 60 centet emelkedett, továbbra is 70 dollár alatt maradt a Brent-típusú nyersolaj hordónkénti ára. A WTI 0,4%-os emelkedéssel 63,57 dolláron zárt.

Az EUR/USD kismértékben emelkedett hétfőn, 1,22 felett zárt. Az EURHUF csekély mértékű emelkedést követően 309,56-on zárt. A forint csekély mértékű erősödést mutatott a dollárral szemben, így az árfolyam 252,52-ig süllyedt a zárásban. A másodlagos állampapír-piacon az éven túli lejáratokon látszott nagyobb mozgás, ott a hozamok 1–4 bázisponttal emelkedtek. Ma 3 hónapos dkj-aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett keret 40 milliárd forint. Hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó deviza swap-tendert tartott hétfőn a MNB, a jegybank mindkét lejáraton 25 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. Ezzel – figyelembe véve a szerdai lejáratot is – az MNB által biztosított bankrendszeri többletlikviditás 1611 milliárd forintra emelkedett.

Az IMF idei első előrejelzésében felfelé módosította globális növekedési várakozásait. A szervezet az októberi prognózishoz képest 0,2%-tal 3,9%-ra emelte a világ gazdaság idei és jövő évi bővülésére vonatkozó előrejelzését, ami 2011 óta a leggyorsabb ütemi növekedés. A várt gyorsabb növekedés oka felerészben a decemberben elfogadott amerikai adóreform, ez a Valutaalap várakozásai szerint az idén 2,7%-os GDP-növekedést hozhat az USA-ban, szemben a még októberben várt 2,4%-kal. A frissített előrejelzés szerint

az eurózóna 2,2, Japán 1,2%-kal bővíthet az idén, ami az előrejelzés 0,3, illetve 0,5%-os emelését jelenti a korábbihoz képest. A Kínára vonatkozó előrejelzés 0,1%-kal került feljebb (6,6%), míg India tekintetében változatlanul 7,4% az idei évre vonatkozó növekedési prognózis. A Brexittel küzdő brit gazdaság várhatóan 1,5%-os növekedésre lesz képes 2018-ban és 2019-ben is.

A japán jegybank keddi ülésén a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a monetáris kondíciókon, ugyanakkor közleményében az inflációs várakozások alakulásával kapcsolatban pozitívabb hangot ütött meg. A Nikkei 1,3%-os emelkedés mutat a reggeli órákban, miközben a többi ázsiai tőzsdén is új csúcsokon állnak az indexek. A dollár/jen árfolyam a kereskedés végére 111,0 fölé emelkedett, a tajvani dollár 2013 januárja óta nem látott szintre erősödött.

Ma ZEW gazdasági hangulat-index lát napvilágot Németországban, mely a piaci várakozások szerint kismértékű javulást jelezhet. Az euróövezeti fogyasztói bizalmi index szintén enyhe javulást mutathat januárban az elemzői várakozások alapján.

	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	2833,0	0,8	6,0	VIX	11,0	-2,1	0	WTI	63,6	0,3	5,2
	DOW	26214,6	0,5	6,0	US 2Y	2,07	1	18	Brent	69,03	0,6	3,2
	Nasdaq100	6906,3	1,1	8,0	US 10Y	2,66	2	25	Arany	1333,7	0,2	2,4
	DAX	13463,7	0,2	4,2	GER 2Y	-0,60	0	3	Ezüst	17,01	0,1	0,4
	CAC40	5542,0	0,3	4,3	GER 10Y	0,56	0	14	EUR/USD	1,23	0,3	2,2
	FTSE 100	7715,4	-0,2	0,4	PT10Y	1,70	-4	-23	EUR/GBP	0,88	-0,6	-1,3
	FTSE MIB	23890,2	0,6	9,3	IT 10Y	1,92	-4	-8	EUR/NOK	9,63	0,2	-2,2
	Stoxx600	402,1	0,3	3,3	SP 10	1,39	-5	-18	USD/CAD	1,24	-0,4	-1,1
	- Banks	180,0	1,5	9,1	iTRAXX	44,5	0	-1	AUD/USD	0,80	0,3	2,8
	Nikkei 225	24124,2	1,3	6,0	JPY 2Y	-0,14	0	0	USD/JPY	110,91	0,1	-1,6
	SSEC	3368,8	-3,8	1,9	JPY 10Y	0,07	-1	2	GBP/USD	1,40	1,0	3,5
Régió	RTS	1285,3	1,1	11,3	RUS10	7,4	0,1	-2	USD/RUB	56,476	-0,4	-2,0
	WIG20	2620,87	0,7	6,5	POL 10	3,3	0,0	1	EUR/PLN	4,17	-0,1	-0,2
	PX50	1132,8	0,8	5,1	CZ10	1,8	-1,6	16	EUR/RON	4,665	0,1	-0,3
Magyar	BUX	41002	2,4	4,1	3 hó DKJ	0,05	2	1	EUR/HUF	309,47	0,1	-0,3
	OTP	11350	3,5	5,9	1 év	0,10	0	5	USD/HUF	252,30	-0,2	-2,5
	MOL	3196	3,2	6,4	3 év	0,61	2	6	CHF/HUF	262,34	-0,1	-1,0
	MTelekom	480	1,3	4,7	5 év	1,22	1	5	PLN/HUF	74,22	0,2	-0,1
	Richter	6780	1,2	0,0	10 év	2,15	-6	10	GBP/HUF	352,97	0,8	1,0
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamát		3 hó Bu	0,02	0,0	-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	0,03	-2	4	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,16	-3	12	2017 progn.	3,8%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	77,24	0,1	-6,2	2018 progn.	3,7%	2018 progn.	1,7%

* A kötvényhozamok esetén a változás százalék helyett bázispontban van kifejezve (kivéve VIX és ITRAXX).

Dátum	Cd.	Esemény/adat	Időszak	Tény	Konsz.	Előző
2018 01. 23.	5 : 00	JP Kamatdöntés (%)	jan.	-0,1	-0,1	-0,1
	11 : 00	DE ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	jan.		18,0	17,4
	16 : 00	EZ Fogasztói bizalom (előzetes, pont)	jan.		0,6	0,5
24.	1 : 30	JP Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	jan.		-	54,0
	9 : 00	FR Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	jan.		58,8	59,1
	9 : 00	FR Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	jan.		59,0	58,8
	9 : 30	DE Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	jan.		55,8	55,8
	9 : 30	DE Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	jan.		63,0	63,3
	10 : 00	EZ Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	jan.		56,5	56,6
	10 : 00	EZ Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	jan.		60,4	60,6
	15 : 45	US Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	jan.		-	53,7
	15 : 45	US Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	jan.		-	55,1
	16 : 00	US Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	dec.		5690	5810
25.	10 : 00	DE IFO gazdasági hangulat index (pont)	jan.		117,2	117,2
	13 : 45	EZ Kamatdöntés (hitel, %)	jan.		0,0	0,0
	13 : 45	EZ Kamatdöntés (betét, %)	jan.		-0,4	-0,4
	16 : 00	US Leading index (hó/hó, %)	dec.		0,5	0,4
	16 : 00	US Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	dec.		707,0	733,0
26.	0 : 30	JP Fogasztói árindex (év/év, %)	dec.		-	0,6
	0 : 30	JP Fogasztói magárindex (év/év, %)	dec.		0,9	0,9
	10 : 30	UK GDP (előzetes, év/év, %)	Q4		1,4	1,7
	14 : 30	US Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	dec.		0,8	1,3
	14 : 30	US GDP (né/né, évesített, %)	Q4		3,0	3,2

* előzetes adat

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

Elemző
Rátkai Orsolya
ratkaio@otpbank.hu
+36 1 374 7270

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 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 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.; ügyeleti 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.