

Összefoglaló

- Visszapattantak a részvényindexek a tengerentúlon, ugyanakkor az S&P futures-ök ma reggel mínuszban állnak.
- További esés Európában.
- Enyhe csökkenés a hazai másodpiaci hosszú hozamokban, kismértékű forinterősödést hozott a kedd.

A hatalmas mínuszokat hozó hétfői kereskedést követően tegnap ismét emelkedtek az amerikai részvényindexek. A kommentárok szerint az elmúlt 15 hónap legnagyobb rallyját hozta a keddi nap, ugyanakkor megoszlanak a vélemények arról, hogy vajon a múlt hét végén megindult eladási hullám vagy a tegnapi visszapattanás az átmeneti jelenség. A Goldman elemzői a nagy hétfői esést követően az amerikai részvényekbe való kedvező beszállási lehetőségre hívták fel a figyelmet, a Shroders elemzése pedig rámutat, hogy a kereskedési adatok szerint a legnagyobb egynapos eséseket követő 12 hónapban az amerikai részvényt piac átlagosan 25%-ot emelkedett. Tegnap 1,7%-ot emelkedett az S&P, a Dow 2,3%-kal került feljebb, a Nasdaq100 2,6%-kal ugrott meg. Az emelkedés legnagyobb nyertesei az alapanyaggyártók, a technológiai vállalatok, valamint a ciklikus fogyasztási szektor lett. Ugyanakkor fontos megemlíteni, hogy az emelkedés nem volt egyenletes, a Dow kapásból 500 pontos csökkenéssel nyitott, majd a többszöri ingadozást követően a nap végi rallingnak köszönhetően a kereskedés végére 567 pontos nyereséget könyvelhetett el a hétfői záráshoz képest.

Európában nem alakult ilyen kedvezően a keddi kereskedési nap. A Stoxx600 2,4%-os csökkenéssel zárt, miközben ennél nagyobb mínuszból kapaszkodott vissza, a DAX 2,3%-kal került lejjebb, míg a FTSE 2,6%-ot esett. A nap egyik nagy vesztese a 85%-os eredménycsökkenésről beszámoló München Re, mely az eredményjelentést követően 5%-ot esett. A 6% zuhant a Credit Suisse, miután bejelentette, hogy megszünteti az emelkedő volatilitás ellen köthető tőzsdei termékét (VelocityShares Daily Inverse VIX Short Term ETN) a hétfőn elszenvedett a hatalmas veszteség miatt. Ma reggel viszont kedvező vállalati hírek láttak napvilágot, a norvég Statoil a várakozásokat meghaladó eredménye nyomán 4,5%-kal emeli a negyedéves osztalék mértékét, a Raiffeisen pedig éves nettó eredményének megduplázódásáról számolt be.

A BUX is további csökkenéssel zárt kedden, az index 2,4%-os esett vissza. A nagypapírok kivétel nélkül a piros tartományban zártak, az OTP árfolyama 3,3%-kal csökkent, a Mol 2,6%-ot.

Kismértékben erősödött a forint kedden, az euróval szembeni jegyzések a 309,44-ig süllyedtek a zárásra, míg az USDHUF-kereszt a 250-es szint közelébe csökkent. Az EURUSD árfolyam az euró ármeneti napközbeni erősödését követően lényegében a hétfői zárószint közelében maradt.

Az ázsiai piacok is felfelé korrigáltak ma reggel a korábbi esést követően, ugyanakkor a kereskedés korai szakaszában mutatkozó optimizmus elhalványult, így zárásra a Nikkei csupán 0,2%-os emelkedést tudott mutatni, miközben a hongkongi és kínai benchmarkok gyengültek. Ugyanakkor az S&P határidős indexe mínuszban áll az ázsiai kereskedés idején.

A tegnapi nap további csökkenést hozott a nyersolaj piacán, a WTI és a Brent ára egyaránt 1% körüli mértékben csúszott lejjebb. Az ipari fémek ára tegnap tovább csökkent.

Ma ipari termelési adatot publikált a KSH, az előzetes decemberi év/év mutató 0,5%-is csökkenést jelez szemben a Reuters-poll szerint várt 4,5%-kal.

A német ipari termelési adat szintén a vártnál gyengébb lett, 0,6%-os csökkenést jelzett decemberben a 0,5%-os csökkenésre vonatkozó várakozásokkal szemben.

A továbbiakban a román és a lengyel kamatdöntés tarthat számot ma a befektetői figyelemre.

	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	2695,1	1,7	0,8	VIX	30,0	-19,7	172	WTI	63,4	-1,2	4,9
	DOW	24912,8	2,3	0,8	US 2Y	2,09	1	20	Brent	66,86	-1,1	0,0
	Nasdaq100	6666,0	2,6	4,2	US 10Y	2,77	-3	36	Arany	1324,9	-1,1	1,7
	DAX	12392,7	-2,3	-4,1	GER 2Y	-0,57	-1	7	Ezüst	16,64	-0,6	-1,8
	CAC40	5161,8	-2,3	-2,8	GER 10Y	0,69	-5	27	EUR/USD	1,24	0,1	3,2
	FTSE 100	7141,4	-2,6	-7,1	PT10Y	2,06	2	13	EUR/GBP	0,89	0,1	-0,1
	FTSE MIB	22347,0	-2,1	2,3	IT 10Y	1,99	-4	-1	EUR/NOK	9,67	-0,2	-1,8
	Stoxx600	372,8	-2,4	-4,2	SP 10	1,43	-3	-14	USD/CAD	1,25	-0,4	-0,7
	- Banks	168,7	-3,5	2,2	iTRAXX	49,5	7	10	AUD/USD	0,79	0,4	1,3
	Nikkei 225	21645,4	0,2	-4,9	JPY 2Y	-0,14	0	0	USD/JPY	109,55	0,4	-2,8
	SSEC	3310,7	-1,8	0,1	JPY 10Y	0,08	0	3	GBP/USD	1,39	-0,1	3,2
Régió	RTS	1232,7	-2,5	6,8	RUS10	7,2	0,0	-5	USD/RUB	56,803	-0,8	-1,5
	WIG20	2412,03	-3,7	-2,0	POL 10	3,5	-0,5	7	EUR/PLN	4,15	-0,1	-0,5
	PX50	1098,6	-2,1	1,9	CZ10	1,8	0,0	17	EUR/RON	4,649	0,3	-0,6
Magyar	BUX	38806	-2,4	-1,5	3 hó DKJ	0,05	3	1	EUR/HUF	309,74	-0,2	-0,3
	OTP	11000	-3,3	2,6	1 év	0,07	0	2	USD/HUF	250,25	-0,2	-3,3
	MOL	2950	-2,6	-1,8	3 év	0,79	6	24	CHF/HUF	267,26	0,2	0,9
	MTelekom	461	-0,6	0,7	5 év	1,56	-1	39	PLN/HUF	74,54	-0,1	0,4
	Richter	6320	-1,3	-6,8	10 év	2,78	4	73	GBP/HUF	349,01	-0,4	-0,1
Memo:	CPI, (év/év, %)	Alapkamat		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%	2017Q4	2,7%	
	2016 tény	0,4	FED	1,25-1,5%	- 3x6	0,02	-2	3	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,21	-1	17	2017 progn.	3,8%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	77,41	0,3	-6,0	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. 5.	9 : 00	HU Kiskereskedelmi forgalom (első becslés, év/év, %)	dec.	4,7	-	6,7
	10 : 30	EZ Sentix befektetői bizalom (pont)	febr.	31,9	33,0	32,9
	11 : 00	EZ Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	dec.	-1,1	-1,0	1,5
	16 : 00	US ISM nem-feldolgozóipari BMI (pont)	jan.	59,9	56,5	55,9
6.	8 : 00	DE Ipari megrendelések (hó/hó, %)	dec.	3,8	0,7	-0,4
7.	8 : 00	DE Ipari termelés (hó/hó, %)	dec.	-0,6	-0,5	3,4
	9 : 00	HU Ipari termelés (előzetes, év/év, %)	dec.	-0,5	4,3	3,4
	13 : 00	RO Kamatdöntés (%)	febr.		-	2,0
	13 : 00	PL Kamatdöntés (%)	febr.		1,5	1,5
		HU Nemzetközi tartalékok (előzetes, milliárd euró)	jan.		-	23,4
8.	4 : 00	CN Export (év/év, %)	jan.		9,6	10,9
	4 : 00	CN Import (év/év, %)	jan.		9,8	4,5
	8 : 00	DE Export (hó/hó, %)	dec.		-0,8	4,1
	11 : 00	HU Költségvetési egyenleg (havi, milliárd forint)	jan.		-	-334,9
	13 : 00	UK Kamatdöntés (%)	febr.		0,5	0,5
9.	9 : 00	HU Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	dec.		-	718,0
	10 : 30	UK Ipari termelés (hó/hó)	dec.		-0,9	0,4

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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, 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 tájékoztató 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 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.