

Napi Jelentés

Összefoglaló

- Európa végre emelkedett, az amerikai indexek a nap végére estek
- Négyéves csúcson az amerikai 10 éves aukciós hozam; a dollár erősödött
- Estek a nyersanyagárak
- Enyhültek a politikai kockázatok: alakul a német nagykoalíció, az amerikai szenátus pedig elfogadta a költségvetést

Az európai tőzsdék – köztük a BUX több mint egy heti lejtmenet után emelkedni tudtak szerdán, a Stoxx 600 index 2%-os pluszt mutatott. Kiemelkedően teljesített a pénzügyi szektor, a bankpapirok 3,4%-ot emelkedtek. Itthon is az OTP 3,5%-ot rallija vezette a BUX-ot, de a MOL és a Richter is jelentős emelkedéssel zárt. Az amerikai piacok is jól kezdtek, de a nap végére több hír is elrontotta a hangulatot, és mindhárom vezető index mínuszban zárt. Egyrészt az olaj mintegy 2%-ot zuhant, mert az elmúlt heti amerikai olajkészletek meglepetésre jelentősen nőttek. Másrészt a 10 éves amerikai állampapír-aukción négyéves csúcsra (2,84%) emelkedtek a hozamszint. Charles Evans chicagói Fed elnök is arról nyilatkozott, hogy az infláció tartósabb emelkedése esetén a jelenleg vártnál több kamatemelésre lehet szükség. Az ázsiai piacok jellemzően emelkedtek.

Az amerikai mellett a német 10 éves hozam is emelkedett, 5 bázisponttal. Ezzel szemben a magyar 10 éves referenciahozam 4 pontot tudott mérséklődni. A dollár erősödött, az euróval szemben kétheti csúcsra. Az erőre kapó zöldhasú és a bizonytalan tőzsdék lefelé nyomták a nyersanyagárakat, a réz 2,8%-ot esett, és az arany is mérséklődött. A forint gyengült az euróval és a dollárral szemben.

William Dudley, a New York-i Fed elnöke arról beszélt, hogy jobban meg kell érteni a piaci volatilitásra fogadó derivatív termékek, valamint a kriptovaluták pénzügyi stabilitási kockázatait. A volatilitáson alapuló kereskedési pozíciók a Bloomberg összesítése alapján nagyságrendileg 2000 milliárd dollárt tehetnek ki, és egyre több elemzés okolja őket az elmúlt napok hirtelen tőzsdei zuhanásáért. A kriptopénzekkel kapcsolatban az amerikai felügyeleti szervek még kedden jelezték, hogy erőteljesebb felügyeletre van szükség, de nem javasoltak ezeket megbénító szabályozást – ez megkönnyebbülést hozott a piacon és 8000 fölé lökte a bitcoin árfolyamát.

Szerda reggeli hírek szerint a német koalíciós tárgyalások a CDU/CSU és az SPD között sikerrel zárultak, így hamarosan felállhat az új német kormány. Angela Merkel kancellár és Martin Schulz leendő külügyminiszter jelezték, hogy a koalíciós megállapodás az EU jövőjére is nagy hatással lehet. Németország hajlandó lesz többet fizetni a közös büdzsébe, cserébe azonban egységes minimális társasági adókulcsot és adóalap rendszert szeretnének, ami a 9%-os magyar adókulcsra veszélyt jelenthet.

Amerikában a szenátus elfogadta a költségvetés módosításait, melyek biztosítanak, hogy az államigazgatásnak ne kelljen finanszírozás hiányában leállnia. A képviselőháznak még el kell fogadnia a törvényt, legkésőbb csütörtök éjfélig.

A román jegybank idén másodszor emelte az alapkamatot, 2,25%-ig, miután az infláció tavaly decemberben 3,3%-ra emelkedett, közel az 1,5-3,5% toleranciasáv tetejéhez. A lengyel nemzeti bank nem változtatott a kamatokon; a brazil jegybank pedig történelmi mélypontra, 6,75%-ra vágta irányadó eszközének kamatát. Az orosz jegybank pénteken kerül sorra; a szerdán megjelent januári inflációs adat a várakozásoknál alacsonyabb volt, a 2,2%-os ráta történelmi mélypont és messze elmarad a 4%-os céltól.

Az MNB előzetes adatközlése szerint a magyar devizatartalék január végén 23,4 milliárd eurót tett ki. Érdeemes megemlíteni, hogy ez az összeg tartalmazza azt a devizát is, amelyet az MNB a bankrendszerből kap forintlikviditást bővítő devizaswap műveletein keresztül – ezek állománya jelenleg 1511 milliárd forint. A devizaswapok nélkül a devizatartalék kb. 18,5 milliárd eurót tesz ki, ami éppen megfelel az ország rövid lejáratú külső adósságának (a legutolsó, 2017. szeptemberi adat szerint 18,7 milliárd euró).

A kínai külkereskedelmi adatok meglepően erősek voltak, az import masszív, közel 37%-os bővülést mutatott. A vártnál kisebb külkereskedelmi többlet hatására a júan gyengült. A nap hátralévő részében kevés makroadat érkezik, elsősorban a Bank of England kamatdöntésére figyelhetünk; a piac tartásra számít.

	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	2681,7	-0,5	0,3	VIX	27,7	-7,5	151	WTI	61,8	-2,5	2,3
	DOW	24893,4	-0,1	0,7	US 2Y	2,13	4	24	Brent	65,51	-2,0	-2,0
	Nasdaq100	6582,0	-1,3	2,9	US 10Y	2,84	8	43	Arany	1318,1	-0,5	1,2
	DAX	12590,4	1,6	-2,5	GER 2Y	-0,55	1	8	Ezüst	16,37	-1,6	-3,4
	CAC40	5255,9	1,8	-1,1	GER 10Y	0,74	4	31	EUR/USD	1,23	-0,9	2,2
	FTSE 100	7279,4	1,9	-5,3	PT10Y	2,01	-5	8	EUR/GBP	0,88	-0,4	-0,6
	FTSE MIB	22986,2	2,9	5,2	IT 10Y	1,94	-4	-5	EUR/NOK	9,70	0,3	-1,5
	Stoxx600	380,1	2,0	-2,3	SP 10	1,41	-2	-16	USD/CAD	1,26	0,6	-0,1
	- Banks	171,5	1,6	3,9	ITRAXX	47,6	-4	6	AUD/USD	0,78	-1,1	0,3
	Nikkei 225	21890,9	1,1	-3,8	JPY 2Y	-0,14	0	-1	USD/JPY	109,31	-0,2	-3,0
Régió	SSEC	3262,1	-1,4	-1,4	JPY 10Y	0,08	0	3	GBP/USD	1,39	-0,5	2,7
	RTS	1242,5	0,8	7,6	RUS10	7,1	-0,8	-6	USD/RUB	57,893	1,9	0,4
	WIG20	2441,67	1,2	-0,8	POL 10	3,5	-0,1	7	EUR/PLN	4,17	0,3	-0,2
Magyar	PX50	1116,7	1,6	3,6	CZ10	1,9	5,4	23	EUR/RON	4,653	0,1	-0,5
	BUX	39698	2,3	0,8	3 hó DKJ	0,03	-3	-1	EUR/HUF	310,40	0,2	0,0
	OTP	11380	3,5	6,2	1 év	0,07	0	2	USD/HUF	253,05	1,1	-2,2
	MOL	2982	1,1	-0,8	3 év	0,76	-3	21	CHF/HUF	268,30	0,4	1,3
	MTelekom	460	-0,2	0,4	5 év	1,55	-1	38	PLN/HUF	74,45	-0,1	0,2
Memo:	Richter	6525	3,2	-3,8	10 év	2,63	-15	59	GBP/HUF	351,26	0,6	0,5
	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	0,03	1	4	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,17	-4	13	2017 progn.	3,8%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	77,37	0,0	-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.	2,25	-	2,0
	13 : 00	PL Kamatdöntés (%)	febr.	1,5	1,5	1,5
		HU Nemzetközi tartalékok (előzetes, milliárd euró)	jan.	23,4	-	23,4
8.	4 : 00	CN Export (év/év, %)	jan.	11,1	9,6	10,9
	4 : 00	CN Import (év/év, %)	jan.	36,9	9,8	4,5
	8 : 00	DE Export (hó/hó, %)	dec.	0,3	-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
Pellényi Gábor
pellenyig@otpbank.hu
+36 1 374 7276

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 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 eléréseért.

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.