

Otto.Demjen@otpbank.hu

FeketeAko@otpbank.hu

KeresztyenA@otpbank.hu

MladoniczkiJ@otpbank.hu

Lorant.Fabian@otpbank.hu

LovasSz@otpbank.hu

Kisbondics@otpbank.hu

KovacsGyE@otpbank.hu

PozsgaiG@otpbank.hu

SoosF@otpbank.hu

zsigmond.csillag@otpbank.hu

roxana.kosztelnik@otpbank.hu



Napi Jelentés

Összefoglaló

- Leáll az amerikai kormányzat: nem fogadták el a törvénytervezetet az adósságplafon emeléséről
- Ismét estek a részvénypiacok
- A vártnál hamarabb emelhet kamatot a Bank of England
- Tovább csökkent az olajár

Estek a tőzsdék a tengerentúlon, amelyre a zárás előtti eladási roham is ráerősített. A befektetők magatartását az infláció és a kötvényhozamok további emelkedésével kapcsolatos félelmek befolyásolták, miközben a kormányzati kiadások befagyasztásával kapcsolatos aggodalmak ismét felerősödtek. Tegnap éjfélig kellett volna a demokratáknak és a republikánusoknak elfogadni az adósságplafon emelésével kapcsolatos törvény, ez azonban nem sikerült. A kétpárti alku ugyan létrejött, de a republikánus párt keményvonalas fiskális konzervatív szenátora, Rand Paul obstrukcióval megakadályozta a szavazást. Elképzelhető, hogy a kormányzati leállás nem lesz tartós, várhatóan ma délután szavaz ismét a törvénytervezetről a Szenátus. A főbb indexek elvesztették a hétfői visszaesést követő keddi és szerdai növekedést. A Dow 1175 ponttal került lejjebb – ami a rekord mértékű napi veszteség pontban számolva – és 4,1%-os mínuszban fejezte be a napot. Ezzel az index értéke több mint 10%-kal a január 26-i csúcs alá került, és lényegében az 50 napos mozgátlaghoz tért vissza. A Dow mind a 30 komponense a negatív tartományban zárt. Ezzel párhuzamosan a CBOE Volatility Index, a VIX, több mint 20%-ot nöött. Az ázsiai indexek szintén esést mutattak a reggeli záráskor.

Európában szintén csökkenést mutattak a főbb részvényindexek, 1,6%-kal került lejjebb a Stoxx600, ezzel részben elveszítve az előző napi emelkedést. Kamatdöntő ülést tartott a Bank of England. A piacokat némileg váratlanul érte a brit jegybank elnökének az ülést követően tett nyilatkozata. Mark Carney úgy fogalmazott, hogy egy kamatemelésig már csak „hónapok lehetnek hátra”. Befektetők szerint ez azt jelenti, hogy elképzelhető az irányadó kamatrátá májusi emelése. Ezzel párhuzamosan a Bank of England 1,6%-ról 1,8%-ra emelte a 2018-as GDP növekedési előrejelzését. A font erősödött a hír hatására. Az általános negatív kereskedési hangulat mellett az olajcég részvényeit a nyersolaj árának csökkenése is lefelé mozdította. A British Petrol 0,8%-os, a Royal Dutch Shell 2,1%-os mínuszban zárt. Kedvező hírek érkeztek az európai bankszektorról. Kiadta negyedéves gyorsjelentését a Société General és az Unicredit. Mindkét pénzintézet az elemzői várakozásokat meghaladó eredményről számolhatott be, amelynek hatására részvényárfolyamaik 2%-ot raliztak. Jelentett a Commerzbank is: bár a profit csökkent, a bevételek növekedtek. A bank részvényárfolyama ennek ellenére 2,5%-kal csökkent, miután a pénzügyi vezető, Stephan Engels úgy nyilatkozott, hogy egy esetleges egyesülés a Deutsche Bankkal csak hosszabb távon lehetséges.

A BUX 2,1%-os mínuszban zárta a napot. A magyar blue chippek közül Mol esett a legtöbbet, 3,1%-ot. A hazai olajcég árfolyamát nem csak az általános negatív tőzsdei hangulat, hanem a nyersolaj árának csökkenése is lefelé húzta.

Tovább emelkedtek az európai kötvényhozamok. Görögország a pénzügyi válság óta először bocsátott ki 7 éves államkötvényeket, összesen 3 milliárd euró értékben. Kétszeres túljegyzés mellett 3,5%-os átlagos hozam alakult ki az aukción.

Az euró gyengült a dollárral szemben. A Bank of England nyilatkozatának hatására a font erősödött a dollárral és az euróval szemben. A Bitcoin 3,9%-ot emelkedett, napközben a szerdai csúcs közelében, 8600 dollár fölélt járt az árfolyam. Csütörtökön már ötödik napja volt, hogy lefelé tart a nyersolaj ára: a Brent 1,9%-os csökkenéssel 64,1 dollárba került.

Ma teszi közzé a KSH a decemberi külkereskedelmi statisztikát, és az amerikai ipari termelésről is érkezik adat. A mai tőzsdei kereskedés egyik fontos befolyásoló tényezője lehet, hogy sikerül-e elfogadni az amerikai Kongresszusnak az adósságplafon megemelésével kapcsolatos törvénytervezetet.

	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	2581,0	-3,8	-3,5	VIX	33,5	20,7	203	WTI	61,2	-1,0	1,2
	DOW	23860,5	-4,1	-3,5	US 2Y	2,13	0	24	Brent	64,81	-1,1	-3,1
	Nasdaq100	6306,1	-4,2	-1,4	US 10Y	2,85	1	44	Arany	1318,9	0,1	1,3
	DAX	12260,3	-2,6	-5,1	GER 2Y	-0,54	1	9	Ezüst	16,41	0,2	-3,2
	CAC40	5151,7	-2,0	-3,0	GER 10Y	0,76	3	34	EUR/USD	1,22	-0,1	2,1
	FTSE 100	7170,7	-1,5	-6,7	PT10Y	2,03	2	10	EUR/GBP	0,88	-0,4	-0,9
	FTSE MIB	22466,6	-2,3	2,8	IT 10Y	2,00	5	0	EUR/NOK	9,71	0,1	-1,4
	Stoxx600	374,0	-1,6	-3,9	SP 10	1,45	4	-12	USD/CAD	1,26	0,3	0,2
	- Banks	169,6	-1,1	2,8	ITRAXX	52,0	9	15	AUD/USD	0,78	-0,5	-0,3
	Nikkei 225	21461,0	-2,0	-5,7	JPY 2Y	-0,15	-1	-1	USD/JPY	108,74	-0,5	-3,5
Régió	SSEC	3129,9	-4,1	-5,4	JPY 10Y	0,07	-1	2	GBP/USD	1,39	0,2	3,0
	RTS	1210,7	-2,6	4,9	RUS10	7,2	0,1	-6	USD/RUB	58,396	0,9	1,3
	WIG20	2406,48	-1,4	-2,2	POL 10	3,6	1,3	8	EUR/PLN	4,19	0,5	0,4
Magyar	PX50	1117,3	0,1	3,6	CZ10	1,9	0,1	23	EUR/RON	4,653	0,0	-0,5
	BUX	38876	-2,1	-1,3	3 hó DKJ	0,03	1	-1	EUR/HUF	311,29	0,3	0,2
	OTP	11120	-2,3	3,7	1 év	0,07	0	2	USD/HUF	254,14	0,4	-1,8
	MOL	2890	-3,1	-3,8	3 év	0,76	0	21	CHF/HUF	270,88	1,0	2,2
	MTelekom	458	-0,4	0,0	5 év	1,56	1	39	PLN/HUF	74,23	-0,3	-0,1
Memo:	Richter	6405	-1,8	-5,5	10 év	2,63	0	59	GBP/HUF	353,35	0,6	1,1
	CPI, (év/év, %)		Alapkamatt		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	0	4	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,19	2	15	2017 progn.	3,8%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	77,52	0,1	-5,9	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.	-192,8	-	-334,9
	13 : 00	UK Kamatdöntés (%)	febr.	0,5	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
Lukács Balázs
balazs.lukacs@otpbank.hu
+36 1 374 7490

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 teljesek. 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 található. 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 tájékoztódjon 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/portál/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.