

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

- Európa folytatta a lejtmenetet, a tengerentúlon többszöri irányváltás után végül emelkedtek a részvényt piacok
- Nem áll le az amerikai kormányzat, megalakulhat a német kormány
- Kamatot csökkentett az orosz jegybank, tovább esett a nyersolaj ára
- A pénteki visszafogott erősödést követően ma reggel gyengül az amerikai fizetőeszköz

A csütörtöki, ismét jelentős tengerentúli esést követően pénteken folytatták a lejtmenetet az európai részvényt piacok, az Egyesült Államokban pedig többszöri irányváltás után végül enyhe pluszban zártak a vezető indexek. Péntek hajnalban végül a törvényhozás mindkét háza elfogadta az amerikai kormányzat működésének finanszírozásáról szóló törvényjavaslatot, amit később az elnök is aláírt. Így bár péntek 0 órától ismét leállt az adminisztráció, ez ezúttal csak néhány óráig tartott. A dollár pénteken még erősödött, ma reggel azonban felfelé indultak az euróval szembeni jegyzések, az európai nyitás előtt 1,23-at közelíti a pár. Ismét kamatot vágott az orosz jegybank (25 bázisponttal 7,5%-ra), az infláció a piaci várakozásoknál gyorsabban csökken, a monetáris lazítás üteme ezzel együtt megfelelt a piaci konszenzusnak. A nyersolaj ára tovább esett, a hírek szerint az amerikai készletek emelkednek, Irán pedig a kitermelés növelését tervezi. Közel félévnyi bizonytalanságot követően megalakult a német kormány. Ma reggel Ázsiában felfelé indultak a részvényt piacok, a sanghaji tőzsde vezetésével.

Eséssel fejezte be a pénteki kereskedést a BUX. Ugyan az OTP jegyzése 0,7%-kal emelkedett, a Mol árfolyama 1,1%-kal csökkent, a Richter papírjai pedig 6,5%-os zuhanással, 6000 pont alatt végezve készültek a ma reggeli gyorsjelentésre. Az előzetesen közzétett múlt csütörtökkel szemben ma reggel nyilvánosságra hozott dokumentum adózott eredmény tekintetében a pesszimista elemzői várakozásokat is alulmúlta. Bár az összes árbevétel, a bruttó fedezet vagy az üzleti tevékenység eredménye sorok nagyjából a vártak megfelelő értékeket mutatnak, a profit azonban erősen visszaesett, főként a pénzügyi eredmény soron látható devizaátértékelődés miatti veszteség következtében. Így hiába bővült az orosz és a kínai értékesítés volumene (a hazai eladások stagnáltak), a pénzügyi soron látható 8,4 milliárd forintos veszteség miatt az adózott eredmény 70,3%-kal csökkent.

Tovább gyengült a forint, az euróval szembeni jegyzések a nap második felében 312 felett jártak, ma reggel hasonló szinteken indul a nap. Kissé csökkent a tízéves állampapír másodpiaci referenciahozama, de így is 2,6% felett maradt.

Ma reggel jelennek meg a decemberi magyar építőipari termelés mutatói. A héten számos fontos európai gazdaságban közzéteszik a negyedik negyedéves GDP-adatokat, emellett hazai és brit inflációs statisztikára is készülhetünk.

	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	2619,6	1,5	-2,0	VIX	29,1	-13,2	163	WTI	59,2	-3,2	-2,0
	DOW	24190,9	1,4	-2,1	US 2Y	2,06	-7	17	Brent	62,79	-3,1	-6,1
	Nasdaq100	6412,7	1,7	0,3	US 10Y	2,83	-2	42	Arany	1316,6	-0,2	1,1
	DAX	12107,5	-1,2	-6,3	GER 2Y	-0,57	-3	6	Ezüst	16,35	-0,4	-3,5
	CAC40	5079,2	-1,4	-4,4	GER 10Y	0,75	-1	33	EUR/USD	1,22	-0,1	2,0
	FTSE 100	7092,4	-1,1	-7,7	PT10Y	2,08	5	14	EUR/GBP	0,89	0,7	-0,3
	FTSE MIB	22166,8	-1,3	1,4	IT 10Y	2,03	4	3	EUR/NOK	9,76	0,5	-0,9
	Stoxx600	368,6	-1,4	-5,3	SP 10	1,48	3	-9	USD/CAD	1,26	-0,2	0,0
	- Banks	166,5	-1,8	0,9	iTRAXX	55,9	7	24	AUD/USD	0,78	0,4	0,1
	Nikkei 225	21382,6	-0,4	-6,1	JPY 2Y	-0,15	0	-1	USD/JPY	108,78	0,0	-3,5
SSEC	3154,1	0,8	-4,6	JPY 10Y	0,07	0	2	GBP/USD	1,38	-0,5	2,4	
Régió	RTS	1185,8	-2,1	2,7	RUS10	7,2	0,1	-6	USD/RUB	58,331	-0,1	1,2
	WIG20	2382,79	-1,0	-3,2	POL 10	3,6	0,0	8	EUR/PLN	4,18	-0,2	0,2
	PX50	1106,1	-1,0	2,6	CZ10	1,8	-2,1	20	EUR/RON	4,655	0,0	-0,5
Magyar	BUX	38320	-1,4	-2,7	3 hó DKJ	0,05	2	1	EUR/HUF	311,73	0,1	0,4
	OTP	11200	0,7	4,5	1 év	0,07	0	2	USD/HUF	254,70	0,2	-1,6
	MOL	2858	-1,1	-4,9	3 év	0,73	-3	18	CHF/HUF	271,36	0,2	2,4
	MTelekom	458	0,0	0,0	5 év	1,50	-6	33	PLN/HUF	74,48	0,3	0,3
	Richter	5985	-6,6	-11,7	10 év	2,54	-9	50	GBP/HUF	352,36	-0,3	0,9
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	0,03	0	4	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,17	-2	13	2017 progn.	3,8%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	77,36	-0,2	-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. 2. 12.	9 : 00	HU Építőipari termelés (év/év, %)	dec.		-	30,7
	20 : 00	US Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	jan.		-	-23,0
13.	9 : 00	HU Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	dec.		-	-0,5*
	9 : 00	HU Infláció (év/év, %)	jan.		2,1	2,1
	9 : 00	HU Maginfláció (év/év, %)	jan.		-	2,6
	10 : 30	UK Infláció (év/év, %)	jan.		2,9	3,0
	10 : 30	UK Maginfláció (év/év, %)	jan.		2,6	2,5
14.	0 : 50	JP GDP (előzetes, né/né, %)	Q4		0,2	0,6
	8 : 00	DE Infláció (végleges, év/év, %)	jan.		1,6	1,7*
	8 : 00	DE GDP (előzetes, év/év, SA, %)	Q4		3,0	2,8
	8 : 00	DE GDP (előzetes, né/né, SA, %)	Q4		0,6	0,8
	8 : 00	HU GDP (előzetes, év/év, %)	Q4		4,1	3,9
	8 : 00	HU GDP (előzetes, né/né, %)	Q4		-	0,9
	8 : 00	RO GDP (előzetes, év/év, %)	Q4		7,0	8,8
	9 : 00	SK GDP (előzetes, év/év, %)	Q4		3,4	3,4
	10 : 00	IT GDP (előzetes, év/év, %)	Q4		1,6	1,8
	10 : 00	PL GDP (előzetes, év/év, %)	Q4		5,2	4,9
	11 : 00	EZ Ipari termelés (hó/hó, %)	dec.		-0,1	1,0
	11 : 00	EZ GDP (előzetes, év/év, %)	Q4		2,7	2,7*
	11 : 00	EZ GDP (előzetes, né/né, %)	Q4		0,6	0,6*
	14 : 30	US Fogyasztói árindex (év/év, %)	jan.		2,1	2,1
14 : 30	US Fogyasztói árindex (hó/hó, %)	jan.		0,3	0,1	
14 : 30	US Fogyasztói magárindex (év/év, %)	jan.		1,8	1,8	
14 : 30	US Fogyasztói magárindex (hó/hó, %)	jan.		0,2	0,3	
14 : 30	US Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	jan.		0,3	0,4	
16 : 00	US Üzleti készletek (hó/hó, %)	dec.		0,3	0,4	
15.	14 : 30	US New York Fed feldolgozóipari index (pont)	febr.		17,7	17,7
	15 : 15	US Ipari termelés (hó/hó, %)	jan.		0,4	0,9
16.	9 : 00	SK GDP (előzetes, év/év, %)	Q4		2,7	2,5
	10 : 30	UK Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	jan.		0,3	-1,5
	14 : 30	US Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db)	jan.		1 215	1 192
	14 : 30	US Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db)	jan.		1 300	1 300
	16 : 00	US Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	febr.		95,5	94,4
		HU S&P hitelminősítői felülvizsgálat	-			BBB-

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Dunai Gábor
dunaig@otpbank.hu
+36 1 374 7272

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 hirdetésben 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 múltira 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.