

## 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

- Megfordult a hangulat Európában, újra emelkedésnek indultak a vezető nyugat-európai benchmarkok. A tengerentúlon ismét a pozitív tartományban a részvényindexek.
- Az előzetes profitfigyelmeztetés ellenére a várakozásoknál rosszabb eredményről tájékoztatott tegnap a Richter, az árfolyam 6,4%-ot esett.
- Gyengül az amerikai fizetőeszköz, ebből profitálnak a nyersanyagpiacok.
- Ma januári inflációs adatot közöl a KSH.

Enyhülést hozott a hétfői nap, a múlt heti mínuszokat követően tegnap újra emelkedtek a nyugat-európai részvényindexek. A Stoxx600-as mutató 1,2%-ot emelkedett, ugyanennyit ment a FTSE és a CAC40, míg a DAX 1,5%-kal zárt magasabban a pénteki záróárhoz képest. Az emelkedésben szerepe lehetett a pénteki amerikai emelkedésnek, amit hétfő reggel az ázsiai piacok erősödése követett. Ugyanakkor a páneurópai benchmark továbbra is jelentős, 5,7%-os mínuszban áll a februárt tekintve. A világ legnagyobbjaként számon tartott Bridgewater hedge fund több mint 14 milliárd dollár értékben kötött short ügyleteket nyugat-európai részvényekre, melyből 1-1 milliárd dollár értékben fogadott a Siemens és a francia Total csökkenésére. A vállalati híreket tekintve nem volt sűrű a hétfői nap, a SES műholdas távközlési szolgáltató 11%-ot zuhant, miután a menedzsment két tagja (a CEO és a CFO) is távozik a cégtől. Az Airbus árfolyama 1,2%-ot süllyedt azt követően, hogy pénteken bejelentette, új problémák merültek fel az A320neo repülőgépek motorjával kapcsolatban, ami a szállítási határidők kitolódását jelenti. Az AirFrance-KLM 3,6%-ot esett, miután a szakszervezetek február 22-re tervezett sztrájkjával kapcsolatban jelentek meg hírek. A keddi nap vállalati szempontból fontos eseménye a Metro német nagykereskedelmi lánc, valamint a TUI utazásszervező eredményjelentése lesz.

Lendülettel emelkedéssel indult a hét a tengerentúlon, a Dow 410 pontos emelkedéssel 1,7%-os pluszban zárt, az S&P 1,4%-os nyereséget könyvelhetett el, míg a Nasdaq100 1,7%-ot emelkedett. Az S&P szektorindexeit tekintve az alapanyaggyártók és a technológia húzta az indexet, míg a defenzív szektorok alulteljesítők voltak a tegnapi kereskedésben, noha mindegyik a pozitív tartományban zárt. Trump újabb infrastruktúra-fejlesztési tervet terjesztett elő, ami nyilvánvalóan hozzájárulhatott a kedvező hangulathoz, ugyanakkor az indexek már a bejelentés előtt is emelkedőben voltak. A GE-t nem számítva (-0,8%) a Dow összes komponense emelkedéssel zárt. A technológiai szektorban az NVidia 1,8%-os csökkenéssel került a vesztesek és a kivételek közé, míg a fogyasztási szektorban a Dollar Generation diszkontlánc (3,2%) és a Gap (-2,7%) lettek a nap vesztesei. Folytatódik a jelentési szezon, kedden többek között a MetLife és a PepsiCo teszi közzé eredményjelentését.

A budapesti parketten a kereskedés utolsó órájában romlott el a hangulat és csúszott a BUX a negatív tartományba. Így alig 0,1%-os mínuszban zárult a tegnapi kereskedés. A nap második legnagyobb vesztese a BUX-papírok körében a forgalom csaknem 2/3-át kitevő Richter lett, mely a pesszimista várakozásokat is alulmúló profitszámokat tett közzé tegnap nyitás előtt. A Richter 6,4%-os csökkenéssel zárt, napközben az árfolyam a mínusz 7%-ot is megjárta. A nagypapírok közül az OTP 1,8, a Mol 1,6%-ot erősödött, az MTelekom 0,4%-os pluszban zárt. A kispapírok közül 3,6%-ot emelkedett a Masterplast, a Konzum, a DunaHouse és a Rába viszont 1,7–2,1%-ot csökkent.

A hazai állampapírok másodpiacán nem mutattak jelentős elmozdulást a benchmark hozamok, a 3 hónapos, illetve a 15 éves futamidőn 1 bázispontos hozamcsökkenés következett be, míg a 3 és 10 éves lejáratokon 1 bázispontos volt az emelkedés mértéke. A többi lejáraton nem volt változás. Ma szokásos három hónapos dkj-aukcióját tartja az ÁKK, a tervezett keret 40 milliárd forint. Az MNB 1 és 12 hónapos futamidejű devizaswap tendert tartott tegnap, ahol a 12 hónapos lejáraton 25 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el, miközben közel tízszeres ajánlatot nyújtottak be a bankok a hosszabb futamidőre. A tenderek eredményét, valamint a szerdai lejáratot is figyelembe véve az MNB által biztosított bankrendszeri többletlikviditás 1486 milliárd forintra mérséklődik.

Az EURHUF a délutáni órákig a 312-es szint felett mozgott, majd csökkenésnek indult, így a nap végére az árfolyam lényegében visszatért a pénteki záróár közelébe. A dollár/forint árfolyam esetében nagyobb mértékű és ellenkező irányú volt az elmozdulás, a 255-ös szintről indulva, többszöri irányváltást követően estére a 253,6-es szintig, a

pénteki záráshoz képest 0,5%-kal erősödött a forint. Az euró/dollár-kereszt kismértékű emelkedése a dollár gyengülését jelezte hétfőn, és hasonlóképpen gyengült a dollár a fonttal szemben is. A dollár gyengülése kedvezett a commodity-típusú termékeknek, a Bloomberg Commodity Indexe 0,8%-ot emelkedett. A WTI hordónkénti ára 59,33 dollárra emelkedett (+0,2%), míg a Brent hordónkénti ára 13 centet süllyedt (-0,2%). Közel 0,7%-ot drágult az arany, az ipari fémek közül a réz 1% feletti drágulása emelhető ki.

Az ázsiai piacok közül Japán csökkenéssel zárt ma reggel, a Nikkei 0,7, a Topix100 0,9%-ot esett vissza.

Hétfőn az USA szövetségi költségvetésének januári egyenlegére vonatkozó adat látott napvilágot, mely a várt 51 milliárd dollár többlettel szemben valamivel kevesebb 49 milliárd dolláros egyenleget mutatott. Trump elnök tegnap bemutatott tervei alapján megduplázódik a költségvetési hiány a tavalyi várakozásokhoz képest a 2019-es fiskális évben, ami akár megközelítheti az 1000 milliárd dollárt is.

Ma a decemberi ipari termelés második becslését teszi közzé a KSH, emellett hazai és brit inflációs statisztikára is figyelhetünk. A hazai fogyasztói árindex a várakozások szerint januárban 2,1%-ot emelkedhetett éves összevetésben.

	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	2656,0	1,4	-0,7	VIX	25,6	-11,9	132	WTI	59,3	0,2	-1,9
	DOW	24601,3	1,7	-0,5	US 2Y	2,08	2	19	Brent	62,59	-0,3	-6,4
	Nasdaq100	6523,9	1,7	2,0	US 10Y	2,86	2	44	Arany	1322,8	0,5	1,6
	DAX	12282,8	1,4	-4,9	GER 2Y	-0,58	-1	6	Ezüst	16,55	1,2	-2,4
	CAC40	5140,1	1,2	-3,2	GER 10Y	0,76	1	33	EUR/USD	1,23	0,5	2,5
	FTSE 100	7177,1	1,2	-6,6	PT10Y	2,07	0	14	EUR/GBP	0,89	0,2	0,0
	FTSE MIB	22336,8	0,8	2,2	IT 10Y	2,03	-1	3	EUR/NOK	9,73	-0,3	-1,2
	Stoxx600	372,9	1,2	-4,2	SP 10	1,48	0	-9	USD/CAD	1,26	0,0	0,0
	- Banks	168,2	1,0	1,9	iTRAXX	54,0	-3	20	AUD/USD	0,79	0,6	0,7
	Nikkei 225	21244,7	-0,6	-6,7	JPY 2Y	-0,15	0	-1	USD/JPY	108,64	-0,1	-3,6
	SSEC	3183,4	0,9	-3,7	JPY 10Y	0,07	0	2	GBP/USD	1,38	0,0	2,4
Régió	RTS	1206,2	1,7	4,5	RUS10	7,1	-0,3	-6	USD/RUB	57,743	-1,0	0,1
	WIG20	2414,41	1,3	-1,9	POL 10	3,5	-0,7	7	EUR/PLN	4,17	-0,4	-0,2
	PX50	1110,5	0,4	3,0	CZ10	1,8	0,1	21	EUR/RON	4,652	-0,1	-0,5
Magyar	BUX	38287	-0,1	-2,8	3 hó DKJ	0,03	-2	-1	EUR/HUF	311,77	0,0	0,4
	OTP	11400	1,8	6,3	1 év	0,07	0	2	USD/HUF	253,52	-0,5	-2,1
	MOL	2904	1,6	-3,4	3 év	0,74	1	19	CHF/HUF	270,05	-0,5	1,9
	MTelekom	460	0,4	0,4	5 év	1,51	1	34	PLN/HUF	74,77	0,4	0,7
	Richter	5600	-6,4	-17,4	10 év	2,57	3	53	GBP/HUF	350,79	-0,4	0,4
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	0	13	2017 progn.	3,8%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	77,18	-0,2	-6,2	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.	35,0	-	30,7
	20 : 00 US	Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	jan.	49,0	51,0	-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**  
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 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 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](mailto: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.