

Összefoglaló

- Kedvező hangulatban zajlott a kereskedés az amerikai és európai részvénypiacokon, Ázsia is emelkedéssel zárt
- Jelentősen erősödött a dollár az euróval szemben
- Emelkedett a BUX, újabb történelmi csúcst jelentő záróáron búcsúzott az OTP

Folytatódott az emelkedés a fejlett részvénypiacokon, a február első hetében látott jelentős esést követően az amerikai részvényindexek között a Marketwatch összesítése alapján a Dow Jones ipari átlag másfél, az S&P öt, a Nasdaq hat éve a legjobb heti teljesítményét jegyezte. A nap enyhe eséssel indult, majd a kereskedés közben számottevő emelkedést láttunk, végül minimális plusszal búcsúztak a piacok.

Európában alig volt olyan részvénypiac, ahol nem emelkedett a vezető index, de pl. Varsóban és Tallinnban lefelé tartott a részvénypiac, és a kisebbik orosz index is eséssel zárt. Egy vasárnapi német lapértésülés szerint az Egyesült Államokban a Daimlerre is kiterjedhet a motorvezérlő szoftverek csalása miatti vizsgálat, ill. eljárás. A BUX 2,6%-os emelkedéssel zárta a hetet, amihez főként a Richter és az OTP jó teljesítménye járult hozzá. A bankpapír újabb történelmi csúcsra, 11 750 forintra szökött. A harmadik legnagyobb forgalmú papír az Opus volt, amely a csütörtöki megugrást követően ezúttal 3,4%-os mínusszal szerepelt. A hét ázsiai emelkedéssel kezdődik.

Miután csütörtökön 1,256 környékén, 2014 vége óta nem látott szinten is járt, pénteken élesen erősödött a dollár az euróval szemben, a hét végére 1,24-ig csökkent a keresztárfolyam. Vasárnap a lett korrupcióellenes ügynökség őrizetbe vette Ilmars Rimsevics jegybankelnököt. Lettország 2014 elején lépett be az euróövezetbe, a jegybankelnök leváltása vélhetően nem befolyásolja majd érdemben az euró árfolyamát. Alig változott a Brent típusú nyersolaj ára. Stagnált az EUR/HUF is, kicsivel 311,5 alatt.

Minimálisan mozogtak a hazai másodpiaci állampapír hozamok, a tízéves benchmark 2,54% volt (miközben az Egyesült Államokban 2,88% a pénteki érték). Az Unicredit összesítése alapján az elmúlt hat év hatodik legnagyobb egyhetes tőke kivonását szenvedték el a feltörekvő piaci kötvényalapok, 2,9 milliárd dolláros nettó értékkel. A jelenség mögött a hosszú hozamok emelkedése áll, a feltörekvő piacok követik az amerikai hozamok emelkedését.

Ma nem jelenik meg fontos adat, holnap a világ számos országából gazdasági hangulat indexek érkeznek.

	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	2732,2	0,0	2,2	VIX	19,5	1,7	76	WTI	61,7	0,8	2,1
	DOW	25219,4	0,1	2,0	US 2Y	2,19	0	30	Brent	64,84	0,8	-3,0
	Nasdaq100	6770,7	-0,4	5,9	US 10Y	2,88	-2	47	Arany	1347,8	-0,4	3,5
	DAX	12452,0	0,9	-3,6	GER 2Y	-0,52	-2	12	Ezüst	16,67	-1,2	-1,6
	CAC40	5281,6	1,1	-0,6	GER 10Y	0,70	-6	28	EUR/USD	1,24	-0,8	3,4
	FTSE 100	7294,7	0,8	-5,1	PT10Y	2,02	-3	8	EUR/GBP	0,88	-0,3	-0,5
	FTSE MIB	22797,9	1,3	4,3	IT 10Y	1,99	-8	-1	EUR/NOK	9,66	-0,6	-2,0
	Stoxx600	380,6	1,1	-2,2	SP 10	1,46	-5	-11	USD/CAD	1,26	0,6	-0,2
	- Banks	173,8	0,7	5,3	iTRAXX	51,4	-3	14	AUD/USD	0,79	-0,4	1,4
	Nikkei 225	22149,2	1,7	-2,7	JPY 2Y	-0,16	0	-2	USD/JPY	106,30	0,2	-5,7
SSEC	3199,2	0,0	-3,3	JPY 10Y	0,06	0	1	GBP/USD	1,40	-0,4	3,9	
Régió	RTS	1263,3	0,1	9,4	RUS10	7,0	-1,0	-7	USD/RUB	56,400	0,0	-2,2
	WIG20	2406,96	-0,7	-2,2	POL 10	3,5	-0,9	5	EUR/PLN	4,16	0,1	-0,4
	PX50	1112,3	0,0	3,2	CZ10	1,8	0,1	21	EUR/RON	4,658	-0,1	-0,4
Magyar	BUX	39139	1,6	-0,6	3 hó DKJ	0,03	2	-1	EUR/HUF	311,29	0,1	0,2
	OTP	11750	2,6	9,6	1 év	0,07	0	2	USD/HUF	250,76	0,9	-3,1
	MOL	2868	0,0	-4,6	3 év	0,65	0	10	CHF/HUF	270,03	0,1	1,9
	MTelekom	465	1,0	1,5	5 év	1,51	-1	34	PLN/HUF	74,85	0,0	0,8
	Richter	5945	3,0	-12,3	10 év	2,54	2	49	GBP/HUF	351,45	0,2	0,6
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,02	0,0	-1,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2018.jan.	2,1	MNB	0,9	FRA:				2017Q4	4,4%	2017Q4	2,7%
	2016 tény	0,4	FED	1,25-1,5%	- 3x6	0,02	-1	3	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,12	-3	8	2017 progn.	3,8%	2017 progn.	1,9%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	77,24	0,0	-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. 20.	9 : 00	HU Bruttó bérek (év/év, %)	dec.		-	13,0
	11 : 00	DE ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	febr.		16,0	20,4
	16 : 00	EZ Fogyasztói bizalom (előzetes, pont)	febr.		1,1	1,3
21.	1 : 30	JP Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	febr.		-	54,8
	9 : 00	FR Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	febr.		59,0	59,2
	9 : 00	FR Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	febr.		58,0	58,4
	9 : 30	DE Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	febr.		57,0	57,3
	9 : 30	DE Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	febr.		60,6	61,1
	10 : 00	EZ Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	febr.		57,7	58,0
	10 : 00	EZ Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	febr.		59,2	59,6
	15 : 45	US Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	febr.		-	53,3
	15 : 45	US Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	febr.		-	55,5
	16 : 00	US Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	jan.		5 540	5 570
	20 : 00	US FOMC kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	jan.		-	-
22.	10 : 00	DE IFO gazdasági hangulat index (pont)	febr.		117,0	117,6
	10 : 30	UK GDP (év/év, részletes, %)	Q4		1,5	1,5*
	10 : 30	UK GDP (né/né, részletes, %)	Q4		0,5	0,5*
	13 : 30	EZ EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	jan.		-	-
	16 : 00	US Leading index (hó/hó, %)	jan.		0,5	0,6
23.	0 : 30	JP Fogyasztói árindex (év/év, %)	jan.		-	1,0
	0 : 30	JP Fogyasztói magárindex (év/év, %)	jan.		0,8	0,9
	8 : 00	DE GDP (év/év, részletes, %)	Q4		2,9	2,9*
	8 : 00	DE GDP (né/né, részletes, %)	Q4		0,6	0,6*
	11 : 00	EZ Infláció (végleges, év/év, %)	jan.		1,3	1,3*

* 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, 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 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.