

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

- Véget ért a többnapos emelkedés a világ tőzsdéin, estek a fejlett részvényindexek.
- Vártnál jobb eredményről számolt be az Antofagasta, az E.On és az RWE.
- Ismét gyengül a dollár.

Egyhetes emelkedést követően tegnap visszaestek a részvénypiacok Európában, a Stoxx600 1%-ot csökkent csakúgy, mint a FTSE, míg a DAX 1,6%-ot veszített értékéből. Pedig a nap emelkedéssel indult, az E.On közel 4 milliárd eurós 2017-es nettó eredményről számolt be szemben az egy évvel korábbi veszteséggel, valamint részvényenként 30 eurócentes osztalékfizetést jelentett be. Így végül 3% feletti pluszban zárta a kereskedést. Az Antofagasta bányavállalat szintén 3%-os nyereséget könyvelhetett el, miután a részvény árának emelkedéséből profitálva négyszeresére nőtt az eredménye 2017-ben. Ennek köszönhetően a várakozásokhoz képest háromszor annyi osztalék kifizetését jelentette be.

A kedvező piaci hangulat az amerikai piacnyitást követően fordult meg Európában, a várakozásoknak megfelelően alakuló amerikai februári inflációs adatok nyomán halványult annak esélye, hogy az idei évben négyszer is kamatot emeljen a Fed, ennek következtében gyengült a dollár az euróval és a brit fonttal szemben is. Az amerikai külügyminiszter leváltása pedig ismét a Trump amerikai elnök politikájával kapcsolatban időről-időre felmerülő aggodalmakat erősítette. A nap vesztese Európában az Iliad francia távközlési cég (-10%), valamint a várakozásoknál jobb eredményről beszámoló, ám egyik részesezését a versenytárs E.On-nak eladó RWE lett, mely végül 3%-os csökkenéssel zárt.

A hazai tőzsdén is kisebb visszaesést hozott a keddi kereskedés, a BUX-index 0,4%-kal zárt lejjebb. A blue chippek az MTelekomot nem számítva 0,2–0,3%-ot gyengültek, az MTelekom 0,1%-ot tudott erősödni. A nap vesztese az Opus, illetve az Appennin lett 7,4, és 5,6%-os csökkenéssel.

A piros tartományban zártak a tengerentúli részvényindexek is, az S&P 0,6, a Dow 0,7%-ot esett vissza. A nap vesztese szektorszíntén a technológia lett, a Nasdaq a tegnapi kereskedés során az elmúlt hét nap nyereségét írta le. Az S&P szektorindexeit tekintve alulteljesítők voltak még a pénzügyi szolgáltatók, az energiaszektor, valamint a ciklikus fogyasztási szektor vállalatai. A Qualcomm árfolyama csaknem 5%-ot esett azt követően, hogy Trump rendelete révén léket kapott a Broadcom által történő felvásárlása, míg a Broadcom kevesebb, mint 1%-ot esett. A technológiai szektor nagyágyúit 2% körüli mínuszban zárták, miközben a GE több mint 4%-ot veszített értékéből azt követően, hogy a JP Morgan elemzői lefelé mutató kockázatokat jeleztek a cég profit-előrejelzésével kapcsolatban. Az energiaszektor pedig a csökkenő olajárak következtében került nyomás alá azt követően, hogy erősödtek azok a félelmek, melyek szerint a globális kereslet nem lesz képes lépést tartani az ismét bővülő amerikai kínálattal.

A nemzetközi kötvénypiacot csökkenő hozamok jellemezték tegnap, az amerikai 10 éves 3, a német és a brit pedig 1-1 bázispontot süllyedt. A hazai másodlagos állampapírpiacra változás csak az éven túli szegmensben következett be tegnap, ott a hozamok 2–3 bázispontot süllyedtek az 5, 10, 15 éves kötvények esetében. A tegnapi 3 hónapos dkj-aukción közel kétszeres lefedettség mellett a tervezett 40 milliárd forint helyett 60 milliárdnyi ajánlatot fogadott el az ÁKK, az átlaghozam 0,00% lett. Ma 3, 5 és 10 éves kötvényeket dob piacra az Adósságkezelő. A forint számára erősödést hozott a kedd, bár az euróval szemben alig 0,1%-kal tudott felértékelődni, az árfolyam továbbra is a 311-es szint felett áll, az USA-dollárral szemben 0,6%-ot erősödött a hazai fizetőeszköz és délutánra a 251,5 forintos szintre ért.

30 milliárd jen (több mint 280 millió dollár) értékben bocsátott ma ki szamuráj-kötvényt a magyar állam, ezzel több 10 év után tért vissza Magyarország a jen-alapú kötvénypiacra.

A nyersanyagpiacon a nyersolaj árának számottevő csökkenése, valamint az arany árának emelkedése emelhető ki. A WTI-típusú nyersolaj hordónkénti ára 61, míg a Brenté 65 dollár alá került. Az arany unciánkénti ára 0,5%-ot emelkedett.

Az ázsiai részvénypiacok szintén lefelé vették az irányt ma reggelre. 0,5%-ot esett a Topix és közel 1%-ot a Nikkei, de a kínai vagy a hongkongi piacon sem volt rózsásabb a hangulat. Még úgy sem, hogy a ma megjelent kínai adatok, az infrastrukturális beruházások és az ipari termelés a vártnál nagyobb növekedést jeleztek februárban.

Ma az építőipar januári statisztikáit, valamint az iparra vonatkozó második becslését teszi közzé a KSH.

	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	2765,3	-0,6	3,4	VIX	16,4	3,6	48	WTI	60,7	-1,0	0,5
	DOW	25007,0	-0,7	1,2	US 2Y	2,26	-0,4	37	Brent	64,64	-0,5	-3,3
	Nasdaq100	7046,5	-1,2	10,2	US 10Y	2,85	-2,2	44	Arany	1326,0	0,3	1,8
	DAX	12221,0	-1,6	-5,4	GER 2Y	-0,56	0,0	7	Ezüst	16,54	0,3	-2,4
	CAC40	5242,8	-0,6	-1,3	GER 10Y	0,62	-1,0	20	EUR/USD	1,24	0,5	3,3
	FTSE 100	7138,8	-1,1	-7,1	PT10Y	1,80	-3,0	-13	EUR/GBP	0,89	0,1	-0,1
	FTSE MIB	22691,0	-0,3	3,8	IT 10Y	1,99	-1,1	-1	EUR/NOK	9,59	0,3	-2,7
	Stoxx600	375,5	-1,0	-3,5	SP 10	1,39	-0,5	-18	USD/CAD	1,30	1,0	3,1
	- Banks	167,4	-0,2	1,4	iTRAXX	49,0	0,7	9	AUD/USD	0,79	-0,2	0,7
	Nikkei 225	21777,3	-0,8	-4,3	JPY 2Y	-0,14	1	0	USD/JPY	106,56	0,1	-5,4
SSEC	3291,9	-0,6	-0,5	JPY 10Y	0,05	0	0	GBP/USD	1,40	0,4	3,3	
Régió	RTS	1285,8	0,2	11,4	RUS10	7,0	0,1	-7	USD/RUB	57,051	0,3	-1,1
	WIG20	2353,02	-1,1	-4,4	POL 10	3,3	1,5	1	EUR/PLN	4,21	0,2	0,9
	PX50	1124,4	-0,3	4,3	CZ10	1,9	-0,9	26	EUR/RON	4,670	0,2	-0,1
Magyar	BUX	38664	-0,4	-1,8	3 hó DKJ	0,02	0	-2	EUR/HUF	311,62	-0,1	0,4
	OTP	11490	-0,3	7,2	1 év	0,03	-1	-2	USD/HUF	251,40	-0,5	-2,9
	MOL	3004	-0,3	0,0	3 év	0,94	3	39	CHF/HUF	266,45	-0,1	0,6
	MTelekom	446	0,1	-2,7	5 év	1,55	-1	38	PLN/HUF	73,96	-0,2	-0,4
	Richter	5655	-0,2	-16,6	10 év	2,71	1	66	GBP/HUF	351,11	-0,1	0,5
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,03	0,0	0,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2018.febr.	1,9	MNB	0,9	FRA:			2017Q4	4,4%	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	0,13	1	9	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	76,64	-0,3	-6,8	2018 progn.	3,7%	2018 progn.	2,3%

* 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 3. 12. 19 : 00	US	Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	febr.	-215	-216	49,0
13. 13 : 30	US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	febr.	2,2	2,2	2,1
13 : 30	US	Fogyasztói árindex (hó/hó, %)	febr.	0,2	0,2	0,5
13 : 30	US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	febr.	1,8	1,8	1,8
13 : 30	US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, %)	febr.	0,2	0,2	0,3
14. 3 : 00	CN	Infrastrukturális beruházások (év/év, %)	febr.	7,9	7,0	7,2
3 : 00	CN	Ipari termelés (év/év%)	febr.	7,2	6,1	6,2
3 : 00	CN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)	febr.	9,7	9,8	9,4
9 : 00	HU	Építőipari termelés (év/év, %)	jan.		-	35,0
9 : 00	HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	jan.		-	6,9*
11 : 00	EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	jan.		-0,2	0,4
13 : 30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	febr.		0,3	-0,3
15 : 00	US	Üzleti készletek (hó/hó, %)	jan.		0,5	0,4
15. 14 : 30	US	New York Fed feldolgozóipari index (pont)	márc.		15,0	13,1
16. 11 : 00	EZ	Infláció (végleges, év/év, %)	febr.		1,2	1,2*
13 : 30	US	Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db)	febr.		1280	1326
13 : 30	US	Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db)	febr.		1303	1377
14 : 15	US	Ipari termelés (hó/hó, %)	febr.		0,2	-0,1
15 : 00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	márc.		97,0	99,7
18. 23 : 55	RU	Elnökválasztás	-		V. Putin	V. Putin

* 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, 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 találhatók. A jelen dokumentumban foglaltak nem jelentik azt, hogy az OTP Bank Nyrt. ügynökként, megbízottként vagy bármely más módon járja 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.