



Napi Jelentés

Összefoglaló

- Emelkedtek pénteken a fejlett részvénypiacok.
- Újraválasztották a kínai és az orosz elnököt is.
- Erősödött a dollár, és a hazai kereskedési szünetben a forint is erőre kapott.

Szerdai kereskedési napján emelkedett a BUX, az OTP vezetésével (a táblázatban szereplő értékek a szerdai záróárak és a keddezh képesti változást mutatják). Ma reggeli hír a pénzintézettel kapcsolatban, hogy a Román Nemzeti Bank váratlanul nem adott engedélyt a Banca Romaneasca megvásárlására, pedig az ügyletet korábban jóváhagyta a nemzeti felügyeleti hatóság.

Pénteken a fejlett világ tőzsdéin bizakodó volt a hangulat, Nyugat-Európában 0,2-0,6%-kal, az Egyesült Államokban kissé visszafogottabban emelkedtek a részvénypiacok. Jól ment a Wal-Martnak és a korábbi napok értékvesztése után a Caterpillar is felfelé fordult.

Szombaton ellenszavazat nélkül újabb öt évre megválasztotta Kína államfőjének Hszi Csin-pinget a törvényhozás, egy nappal később Vlagyimir Putyin a szavazatok közel 77%-át összegyűjtve lett ismét orosz elnök. Ma reggel a korábbi elnökhelyettest, Ji Giangot választották a kínai jegybank új elnökévé. A befektetők a monetáris politika folytonosságára számítanak.

Erősödött az amerikai dollár az euró ellenében, ma reggel 1,23 alatt járnak a jegyzések. Kissé emelkedett a nyersolaj ára, a Brent típus hordóját 65 dollár körül kínálják ma reggel. A hosszú hétvége alatt a forint is izmosodott, pénteken 311 alatt, több mint egy hónapos mélypontra kereskedtek az euró ellenében. Az állampapírok másodpiacán nem volt kereskedés a hosszú hétvégén, szerdán 1-3 bázisponttal csökkentek a hosszú hozamok.

Ma nem jelenik meg fontos adat. Holnap kezdődik a Fed kétnapos kamatdöntő ülése, amely Jerome Powell első ülése lesz elnökként. A piacok szinte biztosra veszik az újabb emelést, amivel 1,5-1,75%-ra változna az alapkamat. A várakozások szerint az amerikai kamatcsökkentési ciklus lassan a végéhez közeledhet, két-három további emelésnél több vélhetően meglepné a piacokat.

	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	2752,0	0,2	2,9	VIX	15,8	-4,8	43	WTI	62,3	1,9	3,2
	DOW	24946,5	0,3	0,9	US 2Y	2,30	0,8	40	Brent	66,21	1,7	-1,0
	Nasdaq100	7020,0	-0,2	9,7	US 10Y	2,85	2,4	44	Arany	1313,0	-0,2	0,8
	DAX	12389,6	0,4	-4,1	GER 2Y	-0,58	-1,0	5	Ezüst	16,30	-0,4	-3,8
	CAC40	5282,8	0,3	-0,6	GER 10Y	0,57	-0,5	15	EUR/USD	1,23	-0,1	2,4
	FTSE 100	7164,1	0,3	-6,8	PT10Y	1,76	-3,5	-18	EUR/GBP	0,88	-0,1	-0,8
	FTSE MIB	22857,7	0,6	4,6	IT 10Y	1,98	-0,2	-2	EUR/NOK	9,48	-0,1	-3,7
	Stoxx600	377,7	0,2	-2,9	SP 10	1,37	-1,1	-20	USD/CAD	1,31	0,3	4,1
	- Banks	166,4	0,4	0,8	iTRAXX	49,5	-1,1	10	AUD/USD	0,77	-1,1	-1,1
	Nikkei 225	21480,9	-0,9	-5,6	JPY 2Y	-0,15	-1	-1	USD/JPY	106,00	-0,3	-5,9
Régió	SSEC	3279,3	0,3	-0,8	JPY 10Y	0,04	0	-1	GBP/USD	1,39	0,0	3,2
	RTS	1254,3	0,6	8,7	RUS10	7,1	-0,3	-7	USD/RUB	57,506	0,1	-0,3
	WIG20	2285,08	-1,6	-7,2	POL 10	3,3	-0,4	-1	EUR/PLN	4,22	0,1	1,0
Magyar	PX50	1118,5	0,3	3,7	CZ10	1,9	0,5	27	EUR/RON	4,667	0,1	-0,2
	BUX	38891	0,6	-1,2	3 hó DKJ	0,02	0	-2	EUR/HUF	310,80	-0,1	0,1
	OTP	11730	2,1	9,4	1 év	0,05	0	0	USD/HUF	252,77	0,0	-2,3
	MOL	3012	0,3	0,2	3 év	0,89	0	34	CHF/HUF	266,15	0,0	0,4
	MTelekom	444	-0,4	-3,2	5 év	1,52	0	35	PLN/HUF	73,75	-0,1	-0,7
Memo:	Richter	5570	-1,5	-17,8	10 év	2,63	0	58	GBP/HUF	352,26	0,1	0,8
	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	0,12	0	8	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	76,95	0,1	-6,4	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. 20.	9 : 00	HU Bruttó bérek (év/év, %)	jan.		-	13,5
	10 : 30	UK Infláció (év/év, %)	febr.		2,8	3,0
	10 : 30	UK Maginfláció (év/év, %)	febr.		2,5	2,7
	11 : 00	DE ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	márc.		13,0	17,8
	16 : 00	EZ Fogasztói bizalom (előzetes, pont)	márc.		0,0	0,1
21.	15 : 00	US Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	febr.		5470,0	5380,0
	19 : 00	US Kamatdöntés (%)	márc.		1,5-1,75	1,25-1,5
	19 : 00	US FOMC gazdasági előrejelzése	-		-	-
22.	1 : 30	JP Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	márc.		-	54,1
	9 : 00	FR Markit szolgáltatószeleti BMI (előzetes, pont)	márc.		57,0	57,4
	9 : 00	FR Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	márc.		55,5	55,9
	9 : 30	DE Markit szolgáltatószeleti BMI (előzetes, pont)	márc.		55,0	55,3
	9 : 30	DE Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	márc.		59,8	60,6
	10 : 00	EZ Markit szolgáltatószeleti BMI (előzetes, pont)	márc.		56,0	56,2
	10 : 00	EZ Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	márc.		58,1	59
	10 : 00	DE IFO gazdasági hangulat index (pont)	márc.		115	115
	10 : 30	UK Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	febr.		0	0
	13 : 00	UK Kamatdöntés (%)	márc.		0,5	0,5
	14 : 45	US Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	márc.		55,5	55,3
	15 : 00	US Leading index (hó/hó, %)	febr.		0,4	1,0
	15 : 45	US Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	márc.		55,8	55,9
23.	0 : 30	JP Fogasztói árindex (év/év, %)	febr.		-	1,4
	0 : 30	JP Fogasztói magárindex (év/év, %)	febr.		1,0	0,9
	8 : 30	HU Folyó fizetési mérleg (negyedéves, milliárd euró)	Q4		0,7	0,8
	13 : 30	US Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	febr.		1,6	-3,7
	15 : 00	US Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	febr.		611,0	593,0

* 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 tájékoztatási célokat szolgál, és egy ilyen pénzügyi eszközre vonatkozó elemzés kizárólag azokon a nyilvános információkon alapul, amelyek a vonatkozó tájékoztatóban vagy hirdetményben találhatók. 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/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.