

Otto.Demjen@otpbank.hu

FeketeAko@otpbank.hu

KeresztyenA@otpbank.hu

MladoniczkiJ@otpbank.hu

Lorant.Fabian@otpbank.hu

LovasSz@otpbank.hu

Kisbondics@otpbank.hu

KovacsGyE@otpbank.hu

SoosF@otpbank.hu

zsigmond.csillag@otpbank.hu

roxana.kosztelnik@otpbank.hu



Napi Jelentés

Összefoglaló

- Piros tartományban zártak az amerikai részvényindexek, vegyesen mozgott Európa, a BUX a kontinens leggyengébb teljesítményét mutatta
- Gyengült a forint az euróval szemben, erősödött a dollár
- Ma bizalmi indexek jelennek meg, az elemzői konszenzus kis visszaesést valószínűsít, de az összkép így is kedvező

A kezdeti bizonytalanságot követően lefelé fordultak a tengerentúli részvénytőzsdék. A Dow Jones Ipari Átlag komponensei közül nagy nyomás nehezedett az Apple-re (-4,0%), a General Electric ellenben 4,6%-kal emelkedett, vártnál kedvezőbb gyorsjelentése nyomán. A GE-n kívül a Nike és Pfizer zárt (kismértékű) pluszban. Nyugat-Európában vegyes volt a hangulat, a párizsi tőzsde emelkedéssel, a német csökkenéssel búcsúztatta a hetet, Londonban felfelé tartott a piac. Sajtóhír szerint letartóztatták a Porsche autógyár motorfejlesztésért felelős vezetőjét, menekülés és bizonyítékok eltüntetésének veszélye miatt, a dízelbotrányral kapcsolatos nyomozás elemeként.

Az európai részvénytőzsdék között a hazai szenvedte el a legnagyobb lejtmenetet pénteken (a második a varsói tőzsde volt), a blue chippek közül az OTP, a Mol és a Richter is lefelé fordult, egyedül a MTelekom zárt minimális erősödéssel. Nem ment jobban a Mészáros-papíroknak sem, az Opus és az Appeninn lett a kereskedés két vesztese (-5,1% ill. -5,0%-os teljesítménnyel), de a Konzum és a CIG szintén lefelé tartott.

Gyengült kissé a forint az euró ellenében, a jegyzések 311 irányába emelkedtek. Az állampapírok másodpiacán a hozamok -1 – +2 bázisponttal változtak, a tízéves benchmark pénteken 2,48% volt. Az EUR/USD csütörtök délutánt követően 1,2375 környékéről a pénteki zárásig 1,228-ig mérséklődött.

A csütörtöki csökkenést követően oldalazott a nyersolaj ára, a Brent típus hordójáért pénteken este 74 dollárt, a WTI típusért 68 dollárt kellett fizetni. A bitcoin árfolyama szép emelkedést mutatott a hét folyamán: az április eleji 6600 dollár körüli mélypontokat követően 20-án 9000 dollár felett is járt.

Ma fontos bizalmi indikátorok jelennek meg. A Markit intézet indexeitől jellemzően kis csökkenést várnak az elemzők, de a mutatók történelmi összevetésben továbbra is magas szinten állnak, a mérséklődés a korábbi gyors emelkedés korrekciója is.

	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	2670,1	-0,9	-0,1	VIX	16,9	5,8	53	WTI	68,4	0,1	13,2
	DOW	24462,9	-0,8	-1,0	US 2Y	2,46	2,1	57	Brent	74,06	0,4	10,8
	Nasdaq100	6667,8	-1,6	4,2	US 10Y	2,95	3,7	54	Arany	1334,7	-0,8	2,5
	DAX	12540,5	-0,2	-2,9	GER 2Y	-0,56	-1,6	8	Ezüst	17,11	-0,6	1,0
	CAC40	5412,8	0,4	1,9	GER 10Y	0,59	-1,0	17	EUR/USD	1,23	-0,5	2,4
	FTSE 100	7368,2	0,5	-4,2	PT10Y	1,69	0,7	-24	EUR/GBP	0,88	0,1	-1,2
	FTSE MIB	23829,3	0,2	9,0	IT 10Y	1,77	-0,9	-23	EUR/NOK	9,61	-0,1	-2,4
	Stoxx600	381,8	0,0	-1,9	SP 10	1,28	-0,4	-29	USD/CAD	1,28	0,7	1,4
	- Banks	163,7	-0,4	-0,8	iTRAXX	54,8	0,6	21	AUD/USD	0,77	-0,7	-1,7
	Nikkei 225	22088,0	-0,4	-3,0	JPY 2Y	-0,13	0	1	USD/JPY	107,65	0,3	-4,5
Régió	SSEC	3064,7	-0,2	-7,3	JPY 10Y	0,06	0	1	GBP/USD	1,40	-0,6	3,6
	RTS	1145,8	-0,7	-0,7	RUS10	7,3	0,0	-4	USD/RUB	61,377	0,8	6,5
	WIG20	2298,2	-1,1	-6,6	POL 10	3,1	1,8	-6	EUR/PLN	4,17	0,1	-0,1
Magyar	PX50	1121,3	-0,6	4,0	CZ10	1,7	1,1	15	EUR/RON	4,656	0,0	-0,5
	BUX	38123	-1,4	-3,2	3 hó DKJ	0,04	0	0	EUR/HUF	310,65	0,2	0,0
	OTP	11280	-1,1	5,2	1 év	0,09	-1	4	USD/HUF	252,73	0,6	-2,4
	MOL	2988	-2,0	-0,6	3 év	0,81	4	26	CHF/HUF	259,75	0,5	-2,0
	MTelekom	456	0,2	-0,4	5 év	1,36	-1	19	PLN/HUF	74,49	0,1	0,3
Memo:	Richter	5260	-1,1	-22,4	10 év	2,54	0	49	GBP/HUF	355,03	0,4	1,6
	CPI, (év/év, %)		Alapkat		3 hó Bu	0,03	0,0	0,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2018.márc.	2,0	MNB	0,9	FRA:				2017Q4	4,4%	2017Q4	2,7%
	2016 tény	0,4	FED	1,5-1,75%	- 3x6	0,03	2	4	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,10	-1	6	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	77,74	0,0	-5,7	2018 progn.	4,0%	2018 progn.	2,3%

* A kötvényhozamok esetén a változás százalék helyett bázispontban van kifejezve (kivéve VIX és ITRAXX).

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

dátum	ország	esemény/adat	időszak	tény	konszenzus	előző
2018 4. 23.	2 : 30 JP	Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)	ápr.		-	53,1
	9 : 00 FR	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	ápr.		-	56,9
	9 : 00 FR	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	ápr.		-	53,7
	9 : 30 DE	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	ápr.		53,9	53,9
	9 : 30 DE	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	ápr.		57,4	58,2
	11 : 00 EZ	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	ápr.		54,5	54,9
	11 : 00 EZ	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	ápr.		56,0	56,6
	15 : 45 US	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	ápr.		55,0	55,6
	15 : 45 US	Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	ápr.		54,0	54,0
	16 : 00 US	Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	márc.		5550	5540
	24. 10 : 00 DE	IFO gazdasági hangulat index (pont)	ápr.		104,0	114,7
	14 : 00 HU	Kamatdöntés (%)	ápr.		0,9	0,9
	15 : 00 US	Case Shiller ingatlan árindex (év/év, %)	febr.		-	6,4
	16 : 00 US	Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	márc.		629	618
	26. 13 : 45 EZ	Kamatdöntés (hitel, %)	ápr.		0,0	0,0
	13 : 45 EZ	Kamatdöntés (betét, %)	ápr.		-0,4	-0,4
	14 : 30 US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	márc.		1,0	3,0
27.	5 : 00 JP	Kamatdöntés (%)	ápr.		-0,1	-0,1
	7 : 30 FR	GDP (előzetes, né/né, %)	Q1		0,4	0,7
	9 : 00 HU	Munkanélküliségi ráta (%)	márc.		-	3,8
	9 : 00 ES	GDP (előzetes, né/né, %)	Q1		-	0,7
	10 : 30 UK	GDP (előzetes, né/né, %)	Q1		0,3	0,4
	11 : 00 EZ	Európai Bizottság gazdasági hangulat index (pont)	ápr.		112,0	112,6
	14 : 30 US	GDP (előzetes, évesített né/né, %)	Q1		2,3	2,9

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 befektetéssel kapcsolatos kutatás függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és b) nem érinti a befektetéssel kapcsolatos kutatás terjesztését, közzétételét megelőző kereskedelemre vonatkozó tilalom.**
- A tájékoztatás nem teljes körű. Jelen tájékoztatás - sem önállóan, sem egyes fejezetei, részei vonatkozásában - nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetésre való ösztönzésnek, pénzügyi vagy befektetési elemzésnek, befektetéssel kapcsolatos kutatásnak, marketingközleménynek, még abban az esetben sem, ha a jelen dokumentum bármely része egyes pénzügyi eszköz vonatkozásában annak várható árfolyam-, hozam-alakulásának lehetőségeivel kapcsolatos leírást, és ezzel összefüggésben álló befektetési lehetőségeket tartalmaz, a benne foglalt adatok tájékoztató jellegűek. A jelen dokumentum nem minősül az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete szerinti befektetési ajánlásnak. Jelen dokumentum nem veszi figyelembe az egyes befektetők egyedi igényeit, körülményeit és céljait, így személyre szóló ajánlás hiányában nem minősül befektetési tanácsadásnak. A jelen dokumentumot OTP Bank Nyrt. az ügyfelei vagy a nyilvánosság körében kívánja terjesztetni, vagy más személyek számára oly módon biztosít hozzáférést, amely alapján jelen dokumentum nyilvánosságra kerülhet.
- 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 jelen dokumentum elkészítése során felhasznált adatok, tények, információk lényeges forrásai az alábbiak: Bloomberg, Reuters, KSH, Eurostat, MNB, ÁKK, és EKB. A dokumentumban megjelenő vélemények és becslések az OTP Bank Nyrt. Elemzési Központ munkatársainak a dokumentum készítésének idején irányadó megítélésén alapulnak, amely a jövőben külön értesítés nélkül is változhat. Ön ettől eltérő ajánlást is kaphat az OTP Bank Nyrt. munkatársaitól, különösen abban az esetben, amennyiben megkötött befektetési tanácsadási szerződés alapján befektetési tanácsadási szolgáltatást vesz igénybe.
- Jelen kiadvány általános jellegű ismertetést, ismereteket tartalmaz, így nem veszi figyelembe az egyes ügyfelek egyedi, speciális igényeit, pénzügyi helyzetét, kockázattal való képességét és hajlandóságát, ezért kérjük, a befektetése előtt kérdés esetén forduljon munkatársainkhoz, vagy keresse fel banki tanácsadóját. Az egyedi körülmények értékelését és figyelembe vételét az ügyfelek pénzügyi ismereteit, tapasztalatait, kockázatviselő képességét felmérő alkalmassági és megfelelési tesztek, valamint a célpiac vizsgálata biztosítják.
- Kérjük, hogy befektetésre, szolgáltatás igénybevételére vonatkozó megalapozott döntés meghozatalát megelőzően az adott termékre, szolgáltatásra vonatkozó dokumentációt, tájékoztatót, szabályzatokat, szerződési feltételeket, hirdetményeket, kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokat, 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 pénzügyi eszközök, az értékpapírok árfolyama változik, az azonnali értékesítésre aktuális árfolyamon kerülhet sor, mely akár árfolyamvesztéssel is járhat. A jelen dokumentumban megjelölt információk, vélemények nem helyettesítik és nem pótolják az adott pénzügyi eszközökre vonatkozó kibocsátási dokumentációt (pl. tájékoztató, kezelési szabályzat), valamint a termékismertetőket, hirdetményeket.
- A konkrét egyedi döntések, illetve befektetések kockázatát kizárólag Ön viseli, az OTP Bank Nyrt.-t nem terheli felelősség a befektetési döntések eredményességéért, illetve az Ön által kitűzött cél eléréséért, továbbá a jelen dokumentum vagy annak bármely része alapján meghozott egyedi befektetési döntésekért és az ebből eredő következményekért. Minden befektetés bizonyos kockázatokkal jár, amelyek kihathatnak a befektetési döntés eredményességére és a befektető esetleg nem olyan összeghez jut a befektetéséből, melyet befektetési célként elvart, vagy amennyit befektetett, így akár az is előfordulhat, hogy a befektetett tőke csökken, teljes összegét elveszíti, vagy akár azon is keletkezhet fizetési kötelezettsége.
- A tőkeáttételes termékekkel, mint például devizával (FX/Forex/foreign exchange), vagy részvényre, indexre szóló termékkel való kereskedelem jelentős kockázatot hordoz, és nem minden befektető számára alkalmas. A tőkeáttételes kereskedelem során fennáll a teljes tőkevesztés, illetve a befektetett tőkét meghaladó veszteségek lehetősége is.

8. **Az adatok, illetve információk a múltbeli hozamra vagy változásra vonatkoznak. A múltbeli adatokból és információkból nem lehetséges a jövőbeni hozamra, változásra, illetőleg teljesítményre vonatkozó megbízható következtetéseket levonni.**

A pénz- és tőkepiaci helyzet változásait, az árfolyamok mozgását, a befektetések és azok hozamainak alakulását több tényező együttes hatása befolyásolja, melyek között jelentős tényező a befektetési várakozások alakulása is. **Az árfolyamok alakulása, a pénzügyi eszközök, indexek vagy mutatók jövőbeni hozama, ezek változásainak, valamint tendenciáinak, jövőbeni teljesítményének vizsgálata becsléseken, előrejelzéseken alapul, melyek előrejelzésekből nem lehetséges az árfolyamok jövőbeni alakulására, a valós jövőbeni hozamra, változásra, illetőleg teljesítményre vonatkozó, megbízható következtetéseket levonni.** Az egyes termékek, szolgáltatások esetében, kérjük, értékelje azok adóügyi elszámolásra vonatkozó következményeit, egyéb adóügyi következményeit is, figyelemmel arra, hogy ezek pontosan csak a hatályos adó jogszabályok és az ügyfél egyedi körülményei alapján ítéltetők meg, és ezen körülmények a jövőben változhatnak.

9. 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 található. 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.
10. Bizonyos személyek számára nem biztosított vagy csak korlátozott hozzáférés biztosított a jelen dokumentumban szereplő termékekhez és/vagy szolgáltatásokhoz. A jelen dokumentum OTP Bank Nyrt. általi elkészítése, honlapra történő feltöltése, nyilvánosságra hozatala semmilyen körülmények között nem tekinthető úgy, hogy az OTP Bank Nyrt. szándéka arra irányulna, hogy a tájékoztatóban szereplő termékekre és/vagy szolgáltatásokra vonatkozó információt tegyen elérhetővé olyan személyek részére, akikre nézve valamely ország vagy állam az adott termék és/vagy szolgáltatás igénybevételét, megszerzését, valamint azokra vonatkozó hirdetést tiltja vagy korlátozza.
11. Az OTP Bank Nyrt. összeférhetetlenségi politikával és nyilvántartással, valamint bank- és értékpapírtitok átadásának rendjére vonatkozó előírásokkal rendelkezik, melyek az összeférhetetlenség megelőzésére és elkerülésére szolgáló hatékony belső szervezeti és igazgatási megoldásoknak valamint információk korlátoknak minősülnek. OTP Bank Nyrt. megfelelő belső szabályozást alakított ki (i) a pénzügyi elemzők és más releváns személyek személyes ügyleteire és kereskedésére, (ii) a befektetéssel kapcsolatos kutatás előállításában részt vevő pénzügyi elemzők és más releváns személyek esetében a fizikai elkülönítés biztosítása, továbbá információk korlátok meghatározása, (iii) az ösztönzők, juttatások elfogadására és kezelésére vonatkozóan.

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.

12. Az azonos eszközre, termékre vonatkozó befektetéssel kapcsolatos korábbi dokumentumok elérhetőek az OTP Bank Nyrt. Elemzési Központjának honlapján. <https://www.otpbank.hu/elemezisikozpont/hu/Elemzesek>
13. OTP Bank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041-585; székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 16.; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank 1054 Budapest, Szabadság tér 9.sz.; ügyfélszolgálat: 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.
14. 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. Adatkezelési nyilvántartási száma: NAIH-89457/2015

A jelen dokumentum elkészítésének időpontja: 2018. április 23.