

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

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

- Jókora mínuszokban zártak a vezető tengerentúli indexek.
- Elérte a 3%-ot a 10 éves amerikai hozam.
- Az atomalku felmondását helyezte kilátásba az iráni külügyminiszter.
- Nem változtatott az irányadó kamaton az MNB.

Vegyes képet mutattak a vezető nyugat-európai indexek a tegnapi zárásban, a legjobban a brit FTSE100 teljesített (+0,4). Európai nagyvállalatok közül a PSA csoport negyedéves gyorsjelentése okozott meglepetést, miután az egyébként 42%-os árbevétel emelkedés elmaradt az elemzői konszenzustól, az autógyártó árfolyama 1%-os mínuszig esett a francia tőzsdén.

A tengerentúlon borúsabb volt a hangulat, mint Európában és nyitástól lefelé araszoló indexek a nap végén látott szépítéssel együtt is jókora mínuszokban zártak. Hiába voltak a vártnál kedvezőbb számok a Coca-Cola, a Caterpillar és az Alphabet első negyedéves gyorsjelentésében a befektetők esetükben is az eladás mellett döntöttek. Szektor szinten sem láthattunk nagy nyerteseket, miközben a legnagyobb vesztesek között ott volt az ipar, az alapanyag és a technológiai szektor is.

Fontos mérföldkőhöz érkezett az amerikai 10 éves hozam, ami tegnap elérte a 3%-ot, erre utoljára 2014 januárjában volt példa. Szintén sok éves rekordot döntött meg a 2 éves hozam, ami 2,5% közelébe emelkedett. A dollár piacán kisebb gyengülést hozott a keddi kereskedés az euróval szemben.

Az iráni külügyminiszter az amerikai AP hírügynökségnek adott interjújában azt mondta, hogy ha az Egyesült Államok kilép az atomalkuból, akkor ők is felmondják a 2015-ben aláírt egyezményt. Irán részéről ez a reakció Donald Trump azon kérésére, hogy május 12-ig a megállapodás néhány elemét változtassák meg, mert amennyiben erre nem kerül sor, az USA egyoldalúan kilép az egyezményből.

Régiós összevetésben a középmezőnyben végzett a 0,6%-os mínuszban záró BUX. A nagypapíroknak sem kedveztek a befektetők és kivétel nélkül eséssel zárták a kereskedést. A nap nyertesei a kispapírok közül kerültek ki. Piaczárást követően tájékoztatta befektetőit a Konzum, hogy az alaptőke-emelését a cégbíróság bejegyezte és az alapszabályt ennek megfelelően módosították.

Az elmúlt héthez hasonlóan a megszokottnál 10 milliárd forinttal több, 50 milliárd forintnyi három hónapos lejáratú diszkontkincstárjegyet kínált eladásra keddi aukcióján az ÁKK. Az értékesített mennyiség végül 70 milliárd volt, 0,05%-os átlaghozam mellett. A másodpiacon nem volt érdemi mozgás. Az egy éves lejáraton ma benchmarkváltás lesz.

A várakozásokkal összhangban nem változtatott az irányadó kamaton az MNB Monetáris Tanácsa, a kamatkondíciók mellett a jegybanki kommunikáció is változatlan maradt. Az ülést követően kiadott közlemény legfontosabb üzenete, hogy továbbra is elkötelezettek a laza monetáris kondíciók fenntartása mellett. A forint piacát nem mozgatta meg a döntés: sem az euró, sem a dollár ellenében nem volt érdemi elmozdulás.

A Brent és a WTI típusú olaj ára is több mint 1%-ot esett tegnap, a legfontosabb nemesfémek esetében nem volt érdemi mozgás.

Az elmúlt héten publikált német ZEW gazdasági hangulatindex a gyenge várakozásoktól is érdemben kedvezőtlenebbül alakult, tegnap pedig az Ifo üzleti index esett egy éves mélypontjára, ami erősíti a német konjunktúra lassulásával kapcsolatos félelmeket.

A ma reggeli ázsiai kereskedés is mínuszokat hozott; a leggyengébben a hongkongi Hang Seng teljesített. A japán jen gyengüléssel indította a napot a dollárral szemben.

Ma az Egyesült Államokból érkező olajkészlet adatokra lesz érdemes figyelni; a várakozások szerint az EIA készletcsökkenésről számol majd be.

	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	2634,6	-1,3	-1,5	VIX	18,0	10,3	63	WTI	67,8	-1,2	12,3
	DOW	24024,1	-1,7	-2,8	US 2Y	2,47	-0,8	58	Brent	73,86	-1,1	10,5
	Nasdaq100	6509,1	-2,1	1,8	US 10Y	2,98	1,0	57	Arany	1330,3	0,5	2,1
	DAX	12550,8	-0,2	-2,8	GER 2Y	-0,54	0,0	10	Ezüst	16,70	1,0	-1,5
	CAC40	5444,2	0,1	2,5	GER 10Y	0,63	-0,2	21	EUR/USD	1,22	0,2	2,0
	FTSE 100	7425,4	0,4	-3,4	PT10Y	1,69	-2,5	-24	EUR/GBP	0,87	-0,1	-1,5
	FTSE MIB	24035,5	0,2	10,0	IT 10Y	1,78	-1,6	-22	EUR/NOK	9,66	0,4	-1,9
	Stoxx600	383,1	0,0	-1,6	SP 10	1,30	-1,2	-27	USD/CAD	1,28	-0,1	2,0
	- Banks	163,9	-0,2	-0,7	ITRAXX	55,5	0,6	23	AUD/USD	0,76	0,0	-2,5
	Nikkei 225	22225,5	-0,3	-2,4	JPY 2Y	-0,13	0	0	USD/JPY	108,81	0,1	-3,4
	SSEC	3116,3	-0,4	-5,8	JPY 10Y	0,06	1	1	GBP/USD	1,40	0,3	3,4
Régió	RTS	1153,8	0,8	-0,1	RUS10	7,2	-1,4	-5	USD/RUB	61,557	-0,5	6,8
	WIG20	2269,06	-1,0	-7,8	POL 10	3,1	0,1	-6	EUR/PLN	4,21	0,1	0,7
	PX50	1127,5	0,5	4,6	CZ10	1,8	0,5	15	EUR/RON	4,650	-0,1	-0,6
Magyar	BUX	37893	-0,6	-3,8	3 hó DKJ	0,04	0	0	EUR/HUF	312,46	0,1	0,6
	OTP	11340	-0,5	5,8	1 év	0,10	0	5	USD/HUF	255,33	-0,1	-1,4
	MOL	2924	-1,5	-2,7	3 év	0,77	-1	22	CHF/HUF	260,75	-0,2	-1,6
	MTelekom	451	-1,2	-1,5	5 év	1,38	-1	21	PLN/HUF	74,23	-0,1	-0,1
	Richter	5215	-0,7	-23,1	10 év	2,59	-2	54	GBP/HUF	356,84	0,2	2,1
Memo:	CPI, (év/év, %)	Alapkamat		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	0,02	-2	3	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,10	-3	6	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	77,75	0,0	-5,6	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.	53,3	-	53,1	
	9 : 00	FR	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	ápr.	57,4	-	56,9	
	9 : 00	FR	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	ápr.	53,4	-	53,7	
	9 : 30	DE	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	ápr.	54,1	53,9	53,9	
	9 : 30	DE	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	ápr.	58,1	57,4	58,2	
	11 : 00	EZ	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	ápr.	55,0	54,5	54,9	
	11 : 00	EZ	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	ápr.	56,0	56,0	56,6	
	15 : 45	US	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	ápr.	56,5	55,0	55,6	
	15 : 45	US	Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont)	ápr.	54,4	54,0	54,0	
	16 : 00	US	Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	márc.	5600	5550	5540	
	24.	10 : 00	DE	IFO gazdasági hangulat index (pont)	ápr.	102,1	102,7	114,7
		14 : 00	HU	Kamatdöntés (%)	ápr.	0,9	0,9	0,9
15 : 00		US	Case Shiller ingatlan árindex (év/év, %)	febr.	6,8	6,3	6,4	
16 : 00		US	Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	márc.	694	630	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
Váradi Beáta
varadibe@otpbank.hu
+36 1 374 7271

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 kereskedésre 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 terjeszteni, 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, kockázatvállaló 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 eléréseért, 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 elvárt, vagy amennyit befektetett, így akár az is előfordulhat, hogy a befektetett tőke csökken, teljes összegét elveszíti, vagy akár azon is túl keletkezhet fizetési kötelezettsége.
- A tőkeáttételes termékekkel, mint például devizával (FX/Forex/foreign exchange), vagy részvényre, indexre szóló termékkel való kereskedés jelentős kockázatot hordoz, és nem minden befektető számára alkalmas. A tőkeáttételes kereskedés során fennáll a teljes tőkevesztés, illetve a befektetett tőkét meghaladó veszteségek lehetősége is.
- 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 befektetői 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 ítéltethők 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. összeférhetlenségi politikával és nyilvántartással, valamint bank- és értékpapírtitok átadásának rendjére vonatkozó előírásokkal rendelkezik, melyek az összeférhetlenség 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/elemzesikozpont/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 25.