

Összefoglaló

- Újabb csúcson a Nasdaq100.
- Az olasz szenátus bizalmat szavazott az új kormánynak.
- Esett a BUX; csökkentek a hazai hosszú hozamok.

Eséssel indult a nap a tengerentúlon, ám hamar jött a szépítés, ami a Dow kivételével elég volt a vezető indexeknek a pozitív záráshoz. A Nasdaq100 0,3%-os pluszban zárt, új csúcstól érve el ezzel; a jó szereplés a technológiai szektor menetelésének volt köszönhető. A Twitter 5%-os pluszig kapaszkodott, miután kiderült: a cég az S&P 500 komponense lesz.

A frankfurti tőzsdén tegnap folytatódott az emelkedés, miközben Párizsban (-0,2%) és Londonban (-0,7%) már az eladók uralták a piacot. A brit kormány tegnap bejelentette, hogy a Royal Bank of Scotland-ban lévő részesedése 62%-ra csökkent, miután 925 millió részvényt értékesítettek. A bejelentés megtépázta a bankpapír árfolyamát, ami 5,3%-ot esett a zárásra. Az olasz piacot továbbra is a kormányalakítással kapcsolatos hírek mozgatják, Giuseppe Conte – az új olasz kormány miniszterelnöke – tegnap a szociális kiadások növelését és a migráció visszaszorítását ígérte nyitó beszédében, ám arra is kitért, hogy nem céljuk az ország eurózónából való kivezetése. A populista ígéretek újabb lökést adtak a hozamok emelkedésének, így a 10 éves olasz hozam az elmúlt napok csökkenését követően tegnap újra emelkedett (2,77%). Az euró eközben 0,1%-kal erősödött a dollárral szemben (EUR/USD:1,17). Az FTSE MIB 1,2%-os mínuszban zárt; a leggyengébben a pénzügyi szektor teljesített. A nap végére megszületett az olasz parlament felsőházának döntése, amivel 171-117 arányban bizalmat szavaztak az új kormánynak. A képviselőházban ma döntenek majd.

1,4%-os mínuszban zárt tegnap a BUX, amivel régiós összevetésben sereghajtónak számított. A nagypapírok közül a Richter és az MTelekom tudott pozitív tartományba kapaszkodni, a nap nyertesei a kispapírok közül kerültek ki. Közel háromszoros lefedettség mellett a maximális ráemeléssel 75 milliárd forintnyi három hónapos lejáratú diszkontkincstárjegyet értékesített tegnap az ÁKK, az átlaghozam 0,15% volt. Az állampapírok másodpiacán a hozamgörbe hosszú végén 3-6 bázispontos csökkenést láthattunk. Ma benchmarkváltás lesz az egy éves lejáraton. A 4iG tegnap arról tájékoztatta a BÉT-et, hogy olyan tájékoztatást kíván ma közzétenni, amely az általa kibocsátott értékpapírok árfolyamát jelentős mértékben befolyásolhatja, ezért a vállalat papírjaival való kereskedést mára felfüggesztették.

A nap közepére kifulladt a forint euróval szembeni erősödése és nyitáskori szintjére emelkedett az EUR/HUF kereszt (318,5). A régiós devizák közül csak a cseh korona tudott erősödni az euró ellenében.

Az elmúlt néhány nap csökkenését követően tegnap 0,9%-kal emelkedett a WTI hordójának határidős jegyzése, amivel átlépte a 65 dollárt. Eközben a Brent hordójáért valamivel több mint 75 dollárt kértek a nap végén.

Ma az EIA olajkészlet adataira lesz érdemes figyelni, ami újra megmozgathatja majd a nyersolaj jegyzését.

	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	2748,8	0,1	2,8	VIX	12,4	-2,7	12	WTI	65,8	1,6	8,9
	DOW	24800,0	-0,1	0,3	US 2Y	2,49	-1,6	60	Brent	75,38	0,1	12,7
	Nasdaq100	7166,8	0,3	12,0	US 10Y	2,92	-1,8	51	Arany	1295,7	0,3	-0,5
	DAX	12787,1	0,1	-1,0	GER 2Y	-0,66	-2,5	-3	Ezüst	16,46	0,6	-2,9
	CAC40	5461,0	-0,2	2,8	GER 10Y	0,37	-5,1	-6	EUR/USD	1,17	0,2	-2,3
	FTSE 100	7686,8	-0,7	0,0	PT10Y	1,87	9,5	-6	EUR/GBP	0,87	-0,4	-1,5
	FTSE MIB	21750,2	-1,2	-0,5	IT 10Y	2,76	19,9	76	EUR/NOK	9,50	0,1	-3,5
	Stoxx600	386,9	-0,3	-0,6	SP 10	1,39	4,7	-18	USD/CAD	1,30	0,3	3,1
	- Banks	142,3	-2,0	-13,8	ITRAXX	67,1	3,2	49	AUD/USD	0,76	-0,4	-2,4
	Nikkei 225	22620,5	0,4	-0,6	JPY 2Y	-0,13	0	1	USD/JPY	109,78	0,0	-2,6
SSEC	3112,0	-0,1	-5,9	JPY 10Y	0,05	0	0	GBP/USD	1,34	0,6	-0,9	
Régió	RTS	1172,8	-0,6	1,6	RUS10	7,4	0,7	-3	USD/RUB	62,128	0,1	7,8
	WIG20	2255,95	2,1	-8,3	POL 10	3,2	0,4	-2	EUR/PLN	4,28	0,2	2,5
	PX50	1073,2	-0,6	-0,5	CZ10	2,0	1,9	30	EUR/RON	4,649	-0,1	-0,6
Magyar	BUX	36678	-1,4	-6,9	3 hó DKJ	0,19	0	15	EUR/HUF	318,46	-0,1	2,6
	OTP	10210	-2,3	-4,8	1 év	0,27	0	22	USD/HUF	271,78	-0,2	5,0
	MOL	2700	-2,5	-10,1	3 év	1,14	-1	59	CHF/HUF	275,89	0,1	4,1
	MTelekom	425	0,2	-7,2	5 év	1,66	-3	49	PLN/HUF	74,35	-0,2	0,1
	Richter	5465	1,2	-19,4	10 év	3,11	-5	107	GBP/HUF	363,70	0,4	4,1
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapamat		3 hó Bu	0,12	0,0	9,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2018. ápr.	2,3	MNB	0,9	FRA:				2018Q1	4,4%	2018Q1	2,5%
	2016 tény	0,4	FED	1,5-1,75%	- 3x6	0,14	11	15	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,29	17	25	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
	2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	82,15	0,6	-1,2	2018 progn.	4,3%	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 6. 4.	10 : 30	EZ	Sentix befektetői bizalom (pont)	jún.	9,3	18,7	19,2
	16 : 00	US	Gyártói megrendelések (hó/hó, %)	ápr.	-0,5	-0,3	1,6
5.	9 : 00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (első becslés, év/év, %)	ápr.	4,3	-	8,7
	9 : 00	HU	GDP (év/év, részletes, %)	Q1	4,4	-	4,4*
	11 : 00	EZ	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	ápr.	0,1	0,5	0,1
	16 : 00	US	ISM nem-feldolgozóipari BMI (pont)	máj.	58,6	57,5	56,8
		EU	Economic Forum (Brüsszel)	-	-	-	-
6.	9 : 00	HU	Ipari termelés (előzetes, év/év, %)	ápr.		-	-2,4
	14 : 00	PL	Kamatdöntés (%)	jún.			1,5
7.	8 : 00	DE	Ipari megrendelések (hó/hó, %)	ápr.		0,8	-0,9
	10 : 00	HU	Nemzetközi tartalékok (előzetes, milliárd euró)	máj.		-	23,2
	11 : 00	EZ	GDP (részletes, év/év, %)	Q1		2,5	2,5
	11 : 00	EZ	GDP (részletes, né/né, %)	Q1		0,4	0,4
	11 : 00	HU	Költségvetési egyenleg (havi, milliárd forint)	máj.		-	-209,4
8.	8 : 00	DE	Ipari termelés (hó/hó, %)	ápr.		0,3	1,0
	8 : 00	DE	Export (hó/hó, %)	ápr.		0,1	2
	9 : 00	HU	Infláció (év/év, %)	máj.		2,8	2
	9 : 00	HU	Maginfláció (év/év, %)	máj.		-	2,4
	9 : 00	HU	Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	ápr.			567*

* előzetes adat

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 teljeseek. 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 tájékoztatói 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/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. június 6.