

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

Nagy István Milán

+36 1 288 7554

milan.nagy@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

Imrei János

+36 1 288 7555

janos.imrei@otpbank.hu



Napi Jelentés

Összefoglaló

- Kedvező hangulatban zajlott a kereskedés a világ tőzsdéin
- Mexikó után az Európai Unió is válaszlépésekhez folyamodna az amerikai védővámok miatt
- Az olasz törvényhozás alsóháza is bizalmat szavazott az euroszeptikus pártok alkotta új olasz kormánynak
- Csalódást keltő adat érkezett Németországból

Kedvező hangulatban zajlott a kereskedés az amerikai tőzsdéken, a Dow 1,4%-ot emelkedett, ami a legmagasabb növekedés az elmúlt két hónapban, és ezzel az index átlépte a 25 000 pontos szintet. A nap egyik nyertese a pénzügyi szektor volt: a JP Morgan 2,1%-kal, a Goldman Sachs 1,1%-kal emelkedett, amihez hozzájárult az állampapírhozamok növekedése is. A Tesla is jól teljesített: az elektromos autógyártó cég részvényei 7%-ot raliztak miután Elon Musk vezérigazgató úgy nyilatkozott, hogy a Model 3-ra vonatkozó heti 5 ezer darabos gyártási volument várhatóan teljesíteni tudja a vállalat. A menedzsment továbbá úgy látja, hogy a következő 2-3 évben 30-40%-kal emelkedhet az akkumulátoraik energiasűrűsége. A részvénypiaci rálát a nemzetközi kereskedelmet érintő protekcionista intézkedésekkel kapcsolatos bizonytalanság sem tudta megtörni. Korábban érkezett a hír hogy az amerikai pénzügyminiszter, Steve Mnuchin arról próbálta meggyőzni Trump elnököt, hogy vonja ki Kanadát az alumínium és acéltermékekre kivetett vám alól. Azt azonban még nem lehet tudni, hogy Trump hogyan dönt majd végül. Közben Kína bejelentette, hogy hajlandó 70 milliárd dollár értékben élelmiszeripari termékeket és energiahordozókat vásárolni, amennyiben Washington felhagy a vámokkal való fenyegetéssel. Ugyanakkor újabb információk láttak napvilágot a Mexikó által kivetendő büntetővámokról. Az acél és alumínium termékeket érintő amerikai protekcionista intézkedésekre válaszul a Latin-amerikai ország 3 milliárd dollár értékben tervez védővámot kivetni az Egyesült Államokból behozott bizonyos élelmiszeripari termékekre és szeszesitalokra. Az Európai Unió is válaszlépésekre készül, miután az Egyesült Államok nem hosszabbította meg az alumínium- és acélvámok alóli mentességét. A tagállamok támogatják az EU-t, hogy 2,8 milliárd dollár értékű amerikai exportot 2,5%-os behozatali vámmal sújtsanak.

Európában is jól teljesítettek a részvénypiacok, a DAX 1%-os, a Stoxx500 0,8%-os pluszban zárt. Tegnap érkezett a hír mely szerint az EKB Kormányzótanácsának jövő heti rigai találkozásán többek között szó lesz az Európai Központi Bank eszközvásárlási programjának fokozatos csökkentéséről. Tegnap este az olasz parlament alsóháza is bizalmat szavazott az Öt Csillag Mozgalom és a Liga euroszeptikus pártok koalíciójából Giuseppe Conte vezetésével megalakuló olasz kormánynak. A BUX a nemzetközi trendet követve 1,3%-kal emelkedett. A magyar blue chippek közül az emelkedést a Mol (+1,9%) és az OTP (+1,4%) vezette. Tegnap érkezett a bejelentés, mely szerint az Opus Global és a Konzum két alapja, a Konzum PE Magántőkealap és a Repro I. Magántőkealap 50% feletti befolyást szerez a 4iG informatikai vállalatban. A BÉT egész napra felfüggesztette az Opus és a 4iG részvényeivel való kereskedést.

Emelkedtek az amerikai állampapírhozamok: a 10 éves államkötvény hozama 5,6 bázisponttal 2,98%-ra emelkedett, amely a május 24 óta tapasztalt legmagasabb érték. Az euróövezetben is hozamemelkedés volt az állampapírok piacán. A német 10 éves állampapírhozam 9,3 bázispontot, az olasz 10 éves 17,3 bázispontot emelkedett. Az EKB eszközvásárlási programjának csökkentésével kapcsolatos hír hatására 2 heti csúcsra erősödött az euró a dollárral szemben. A Bitcoin 3,9%-ot veszített értékéből miután az elemzőcég Trefis 17%-kal lefelé módosította a célárát. A kriptodeviza árfolyama azonban hamar visszatért az eredeti szinthez a tegnapi éjszakai kereskedésben.

Tegnap tette közzé a KSH az áprilisi ipari termelési statisztikát. A volumen éves bázison 7,8%-ot emelkedett, ugyanakkor szezonálisan igazítva 2,9% csak a növekedés. Az eltérés oka, hogy 2018 áprilisában kettővel több munkanap volt, mint egy évvel korábban. Csalódást keltő makroadat érkezett Németországból. Az ipari megrendelések áprilisban 2,5%-kal csökkentek az előző hónaphoz képest, szemben a 0,8%-os emelkedést előrevelítő elemzői várakozásokkal.

Ma jelenik meg az euróövezet első negyedéves GDP-jének részletes adatközlése, továbbá szintén ma teszik közzé a magyar költségvetés májusi egyenlegét. Érdemes lesz emellett figyelni a nemzetközi kereskedelmet érintő protekcionista intézkedésekkel kapcsolatos további híreket, illetve az olaszországi euroszeptikus kormány megalakulásával kapcsolatos fejleményeket. Ma tart továbbá kamatdöntő ülést a török jegybank: az elmúlt időszak devizapiaci feszültségeinek tükrében a fő kérdés, hogy lesz-e rövid időn belül újabb kamatemelés.

	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	2772,4	0,9	3,7	VIX	11,6	-6,1	5	WTI	64,7	-1,6	7,1
	DOW	25146,4	1,4	1,7	US 2Y	2,52	2,8	63	Brent	75,36	0,0	12,7
	Nasdaq100	7210,1	0,6	12,7	US 10Y	2,98	5,6	56	Arany	1296,0	0,0	-0,5
	DAX	12830,1	0,3	-0,7	GER 2Y	-0,62	4,2	1	Ezüst	16,64	1,1	-1,8
	CAC40	5457,6	-0,1	2,7	GER 10Y	0,46	9,3	4	EUR/USD	1,18	0,5	-1,9
	FTSE 100	7712,4	0,3	0,3	PT10Y	1,96	9,1	3	EUR/GBP	0,88	0,3	-1,2
	FTSE MIB	21807,6	0,3	-0,2	IT 10Y	2,93	17,3	93	EUR/NOK	9,51	0,1	-3,4
	Stoxx600	386,9	0,0	-0,6	SP 10	1,50	11,1	-7	USD/CAD	1,29	-0,2	2,9
	- Banks	144,7	1,7	-12,3	iTRAXX	69,7	4,0	54	AUD/USD	0,77	0,7	-1,7
	Nikkei 225	22834,2	0,9	0,3	JPY 2Y	-0,13	0	1	USD/JPY	110,16	0,3	-2,2
SSEC	3109,5	-0,2	-6,0	JPY 10Y	0,05	0	0	GBP/USD	1,34	0,1	-0,7	
Régió	RTS	1177,7	0,4	2,0	RUS10	7,4	0,3	-3	USD/RUB	61,786	-0,6	7,2
	WIG20	2256,67	0,0	-8,3	POL 10	3,2	0,6	-2	EUR/PLN	4,26	-0,4	2,1
	PX50	1073,3	0,0	-0,5	CZ10	2,0	2,6	33	EUR/RON	4,653	0,1	-0,5
Magyar	BUX	37157	1,3	-5,6	3 hó DKJ	0,21	2	17	EUR/HUF	317,83	-0,2	2,4
	OTP	10350	1,4	-3,5	1 év	0,32	5	27	USD/HUF	269,81	-0,7	4,2
	MOL	2750	1,9	-8,5	3 év	1,15	1	60	CHF/HUF	273,54	-0,9	3,2
	MTelekom	427	0,5	-6,8	5 év	1,69	3	52	PLN/HUF	74,47	0,2	0,3
	Richter	5510	0,8	-18,7	10 év	3,07	-4	102	GBP/HUF	361,92	-0,5	3,6
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		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	0,15	2	16	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,32	4	28	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
2018 progn.	2,0	BOE	0,25	CDS 5Y	82,38	0,2	-1,0	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.	7,8	-	-2,4
	14 : 00	PL	Kamatdöntés (%)	jún.	1,5		1,5
7.	8 : 00	DE	Ipari megrendelések (hó/hó, %)	ápr.	-2,5	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
Lukács Balázs
balazs.lukacs@otpbank.hu
+36 1 374 7490

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 járja 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 információs 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 7.