

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

- Negatív hangulatban telt a kereskedés a nemzetközi tőzsdéken
- Az euro nem kapott erőre a dollárral szemben, a nyersolaj ára a pénteki jelentős esést követően nagyot emelkedett
- Fontos kamatdöntő ülést tart ma az MNB, a kedvezőtlen piaci hangulatban tovább gyengült a forint és a hosszú hozamok is felfelé moztak

Estek a fejlett részvénypiacok, a DAX minden komponense veszteséggel zárt, és a tengerentúlon is lefelé tartottak a főbb indexek, bár a Chevron 1,4%-os, a Microsoft 0,7%-os emelkedést mutatott a hét első napján. A pénteki zuhanást követően jelentősen emelkedett a nyersolaj ára, a Brent típus hordónként közel 75,5 dollárba került hétfő este, ezzel majdnem visszaért a péntek reggeli szintre. Ezúttal is a kereskedelmi háború lehetséges kimenetelei nyomasztották a befektetőket, míg Németországban az Audi vezérigazgatójának hétfő délelőtti letartóztatása járult hozzá főként a kedvezőtlen hangulathoz.

Egyelőre nem kapott erőre az euró a dollárral szemben a csütörtöki, az EKB bejelentéseit követő jelentős gyengülés után, hétfőn sem haladták meg az 1,163-at a jegyzések.

Lefelé tartott a hazai értéktőzsde, a BUX 1,5%-kal került lejjebb. Az OTP távolodott a 10 ezer forintos szinttől, adták a befektetők a Richtert, a Molt és az Opus-t is, a legnagyobb forgalmú papírok között egyedül a MTelekom tudott pluszban zárni. Wáberer György ingatlancége, a BILK a társaság által közzétett dokumentum alapján szerdától jegyezhető (július 4-ig), míg a nyilvános kereskedés júliusban kezdődhet a részvényekkel.

Az MNB kamatdöntése előtt tovább emelkedtek a hosszú hozamok és gyengült a forint. A tízéves állampapír hozama 3,5% közelében jár, a hazai fizetőeszköz újabb három és fél éves csúcsra, 324,1-ig gyengült az euróval szemben. Hétfői adatközlés alapján a jegybank nem változtatott a bankrendszernek nyújtott többlet-likviditás mennyiségén, azaz egyelőre nem küldött szigorúbb monetáris politikára utaló jelzést. Fontos kamatdöntő ülés következik, az MNB frissített előrejelzései és az ahhoz kapcsolódó kommunikáció könnyen meghatározhatják a forint és az állampapírok kereskedési trendjét a következő néhány hétre.

A hazai kamatdöntés mellett az Egyesült Államokból ingatlanpiaci adatok érkeznek, a kiadott építési engedélyek és az induló lakásépítések száma a várakozások szerint robusztus maradt májusban.

| | 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 | 2773,8 | -0,1 | 3,7 | VIX | 12,3 | -4,9 | 12 | WTI | 65,7 | -1,4 | 8,7 |
| | DOW | 24987,5 | -0,8 | 1,1 | US 2Y | 2,56 | -2,4 | 67 | Brent | 75,34 | -1,8 | 12,7 |
| | Nasdaq100 | 7251,4 | 0,6 | 13,4 | US 10Y | 2,93 | -5,3 | 52 | Arany | 1277,9 | -1,6 | -1,9 |
| | DAX | 12834,1 | -0,4 | -0,6 | GER 2Y | -0,65 | -2,2 | -2 | Ezüst | 16,40 | -3,5 | -3,2 |
| | CAC40 | 5450,5 | 0,0 | 2,6 | GER 10Y | 0,40 | -7,6 | -2 | EUR/USD | 1,16 | -1,4 | -3,1 |
| | FTSE 100 | 7631,3 | -0,9 | -0,7 | PT10Y | 1,77 | -22,4 | -16 | EUR/GBP | 0,88 | -0,5 | -1,2 |
| | FTSE MIB | 22099,3 | -0,5 | 1,1 | IT 10Y | 2,56 | -25,6 | 56 | EUR/NOK | 9,45 | 0,0 | -4,1 |
| | Stoxx600 | 385,9 | -0,6 | -0,8 | SP 10 | 1,27 | -15,4 | -31 | USD/CAD | 1,32 | 1,6 | 4,9 |
| | - Banks | 141,5 | -3,2 | -14,2 | iTRAXX | 68,0 | -1,4 | 51 | AUD/USD | 0,74 | -2,0 | -4,9 |
| | Nikkei 225 | 22278,5 | -1,8 | -2,1 | JPY 2Y | -0,14 | 0 | 0 | USD/JPY | 110,54 | 0,2 | -1,9 |
| SSEC | 2889,4 | -4,4 | -12,6 | JPY 10Y | 0,03 | 0 | -2 | GBP/USD | 1,32 | -1,0 | -2,0 | |
| Régió | RTS | 1100,6 | -4,1 | -4,7 | RUS10 | 7,9 | 3,8 | 4 | USD/RUB | 63,362 | 1,5 | 9,9 |
| | WIG20 | 2150,98 | -3,9 | -12,6 | POL 10 | 3,2 | -1,1 | -3 | EUR/PLN | 4,30 | 0,6 | 3,0 |
| | PX50 | 1069,4 | -1,2 | -0,8 | CZ10 | 2,1 | 0,7 | 41 | EUR/RON | 4,666 | 0,0 | -0,2 |
| Magyar | BUX | 35505 | -1,0 | -9,8 | 3 hó DKJ | 0,24 | 2 | 20 | EUR/HUF | 323,61 | 1,0 | 4,2 |
| | OTP | 9740 | -0,6 | -9,1 | 1 év | 0,43 | 4 | 38 | USD/HUF | 278,25 | 2,4 | 7,5 |
| | MOL | 2652 | 0,8 | -11,7 | 3 év | 1,59 | 16 | 104 | CHF/HUF | 279,56 | 1,5 | 5,5 |
| | MTelekom | 414 | -1,8 | -9,7 | 5 év | 2,14 | 7 | 97 | PLN/HUF | 75,14 | 0,3 | 1,2 |
| | Richter | 5280 | -4,1 | -22,1 | 10 év | 3,47 | -1 | 142 | GBP/HUF | 368,47 | 1,4 | 5,5 |
| Memo: | CPI, (év/év, %) | | Alapkamat | | 3 hó Bu | 0,16 | 3,0 | 13,0 | HUN GDP (év/év, %) | | EUR GDP (év/év, %) | |
| | 2018.máj. | 2,8 | MNB | 0,9 | FRA: | | | 2018Q1 | 4,4% | 2018Q1 | 2,5% | |
| | 2016 tény | 0,4 | FED | 1,5-1,75% | - 3x6 | 0,34 | 5 | 35 | 2016 tény | 2,2% | 2016 tény | 1,7% |
| | 2017 tény | 2,4 | EKB | 0,0% | - 9x12 | 0,74 | 62 | 70 | 2017 tény | 4,0% | 2017 tény | 2,5% |
| 2018 progn. | 2,6 | BOE | 0,25 | CDS 5Y | 84,50 | 3,1 | 1,1 | 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 6. 19. | 14 : 00 | HU | Kamatdöntés (%) | jún. | | 0,9 | 0,9 |
| | 14 : 30 | US | Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db) | máj. | | 1310,0 | 1287,0 |
| | 14 : 30 | US | Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db) | máj. | | 1355 | 1364,0 |
| 20. | 14 : 30 | PT | Panelbeszélgetés (az EKB, a Fed, a BoJ és az RBA vezetőjével) | - | | | |
| | 16 : 00 | US | Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db) | máj. | | 5520 | 5460,0 |
| 21. | 8 : 30 | HU | Folyó fizetési mérleg (negyedéves, milliárd euró) | Q1 | | - | 0,2 |
| | 9 : 00 | HU | Bruttó bérek (év/év, %) | ápr. | | - | 11 |
| | 10 : 00 | HU | Inflációs jelentés | jún. | | | |
| | 13 : 00 | UK | Kamatdöntés (%) | jún. | | 0,5 | 0,5 |
| | 16 : 00 | US | Leading index (hó/hó, %) | máj. | | 0,4 | 0,4 |
| | 16 : 00 | EZ | Fogyasztói bizalom (előzetes, pont) | jún. | | -0,3 | 0,2 |
| 22. | 1 : 30 | JP | Fogyasztói árindex (év/év, %) | máj. | | - | 0,6 |
| | 1 : 30 | JP | Fogyasztói magárindex (év/év, %) | máj. | | 0,7 | 0,7 |
| | 2 : 30 | JP | Nikkei feldolgozóipari BMI (pont) | jún. | | - | 52,5 |
| | 9 : 00 | FR | Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont) | jún. | | 54 | 54,3 |
| | 9 : 00 | FR | Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont) | jún. | | 53,5 | 54 |
| | 9 : 30 | DE | Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont) | jún. | | 52,5 | 52,1 |
| | 9 : 30 | DE | Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont) | jún. | | 56,5 | 56,9 |
| | 10 : 00 | EZ | Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont) | jún. | | 53,7 | 53,9 |
| | 10 : 00 | EZ | Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont) | jún. | | 55,1 | 55,5 |
| | 15 : 45 | US | Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont) | jún. | | - | 57 |
| | 15 : 45 | US | Markit szolgáltató szektor BMI (előzetes, pont) | jún. | | - | 55,7 |
| | | AT | OPEC ülés | - | | | |

* 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 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. 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 információs 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. June 19.