

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

- Vegyesen teljesítettek az amerikai részvényindexek, Európában kedvező befektetői hangulat uralkodott.
- Jerome Powell, a Fed elnöke egy nyilatkozatában megerősítette, hogy szükség van további kamatemelésekre.
- Megkezdődött az OPEC országok találkozója, emelkedett az olajár.
- A várakozásoktól elmaradt az amerikai használt lakás eladások száma.

Vegyesen teljesítettek az amerikai részvényindexek. A Nasdaq 0,7%-kal emelkedett, a növekedést a technológiai cégek részvényei húzták. Az S&P500 0,2%-kal került feljebb, a Dow ugyanakkor 0,2%-ot gyengült, ezzel már hetedik napja folyamatosan a negatív tartományban zárt az index. A nap legnagyobb nyertesei között volt az Alphabet (+1,7%) és a Microsoft (+1,2%), a General Electric ugyanakkor 0,4%-ot gyengült, miután kedden bejelentették, hogy kivesszük a cég részvényét a Dow komponensei közül. Az európai indexek háromnapos mélypontról fordultak ismét emelkedő pályára. A Stoxx600 0,2%-kal, a DAX 0,1%-kal növekedett. A BUX a nemzetközi trendet követve szintén pluszban zárt: a magyar részvényindex 1,2%-ot erősödött. A hazai blue chippek közül a növekedést az OTP vezette +2,6%-kal.

Megkezdődött a jegybanki vezetők találkozója a portugáliai Sintra városában. A nap legfontosabb üzenete Jerome Powell nyilatkozata volt. A Fed elnöke megerősítette, hogy szükség van az irányadó kamat fokozatos emelésére a feszes munkaerőpiaci viszonyok miatt. A híre emelkedni kezdtek az amerikai állampapírhozámok: a 10 éves amerikai államkötvényhozam 3,5 bázisponttal került feljebb.

A brit parlament alsóházában a képviselők leszavazták azt a törvénytervezetet, amely nagyobb beleszólást adott volna a törvényhozó testületnek a Brexit-egyezmény végső kialakításában. Ez jelentős politikai győzelem Theresa May miniszterelnöknek, miután hétfőn a felsőház a tervezett mellett szavazott. Így lényegében megnőtt a brit kormányfő mozgásteret az Európai Unióval folytatott tárgyalásokon.

Emelkedett az olajár, miközben tegnap megkezdődött az OPEC-tagországok olajügyi minisztereinek találkozója Bécsben. A főbb megbeszélésekre várhatóan pénteken és szombaton kerül sor. A WTI hordónkénti ára 65,7 dollárra emelkedett, ami 0,9%-kal magasabb az előző napi értéknél. A keddi erősödést követően ismét gyengült a forint az euróval szemben. A tegnapi kereskedés végére 324-ig gyengült az árfolyam, ami lényegében az MNB kamatdöntő ülése előtti szintnek felel meg. A ma reggeli kereskedésben tovább gyengült az árfolyam.

Csalódást keltő adat érkezett az amerikai ingatlanpiacról. Májusban már második hónapja, hogy csökkent a használt lakás eladások száma. Évesítve összesen 5430 ezer db értékesítés történt, ami 90 ezerrel elmarad az elemzői várakozásoktól.

Ma jelenik meg az első negyedéves magyar folyó fizetési mérleg statisztika és az áprilisi bérstatisztika, illetve ma teszik közzé a júniusi inflációs jelentést is. Szintén ma tart kamatdöntő ülést a Bank of England, és fontos gazdasági hangulat indikátorok jelennek meg az euróövezetről és az Egyesült Államokról.

	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	2767,3	0,2	3,5	VIX	12,8	-4,2	16	WTI	65,7	0,9	8,8
	DOW	24657,8	-0,2	-0,2	US 2Y	2,56	1,7	67	Brent	74,74	-0,5	11,8
	Nasdaq100	7280,7	0,7	13,8	US 10Y	2,93	3,5	52	Arany	1267,7	-0,5	-2,7
	DAX	12695,2	0,1	-1,7	GER 2Y	-0,67	-1,4	-4	Ezüst	16,26	-0,1	-4,0
	CAC40	5372,3	-0,3	1,1	GER 10Y	0,37	0,1	-5	EUR/USD	1,16	-0,2	-3,6
	FTSE 100	7627,4	0,3	-0,8	PT10Y	1,79	0,6	-14	EUR/GBP	0,88	-0,1	-1,1
	FTSE MIB	22120,6	0,2	1,2	IT 10Y	2,56	0,1	56	EUR/NOK	9,47	-0,2	-3,9
	Stoxx600	384,3	0,3	-1,3	SP 10	1,26	1,2	-31	USD/CAD	1,33	0,2	5,8
	- Banks	142,0	0,7	-14,0	iTRAXX	67,6	-1,5	50	AUD/USD	0,74	-0,2	-5,6
	Nikkei 225	22717,6	0,7	-0,2	JPY 2Y	-0,13	0	0	USD/JPY	110,35	0,3	-2,1
SSEC	2900,6	-0,5	-12,3	JPY 10Y	0,03	0	-2	GBP/USD	1,32	-0,1	-2,5	
Régió	RTS	1119,2	2,0	-3,1	RUS10	7,7	-1,5	2	USD/RUB	63,576	-0,4	10,3
	WIG20	2154,18	1,6	-12,5	POL 10	3,2	-0,8	-4	EUR/PLN	4,32	0,1	3,4
	PX50	1070,0	0,2	-0,8	CZ10	2,2	1,1	44	EUR/RON	4,670	0,0	-0,2
Magyar	BUX	35384	1,2	-10,1	3 hó DKJ	0,25	0	21	EUR/HUF	323,87	0,5	4,3
	OTP	9850	2,6	-8,1	1 év	0,43	1	38	USD/HUF	279,64	0,6	8,0
	MOL	2606	0,5	-13,3	3 év	1,65	2	110	CHF/HUF	280,57	0,4	5,9
	MTelekom	414	0,7	-9,6	5 év	2,16	-1	99	PLN/HUF	74,97	0,4	0,9
	Richter	5215	0,2	-23,1	10 év	3,50	-1	145	GBP/HUF	368,24	0,5	5,4
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,20	2,0	17,0	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	0,47	12	48	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,89	6	85	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
	2018 progn.	2,6	BOE	0,25	CDS 5Y	84,62	0,1	1,2	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	0,9
	14 : 30 US	Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db)	máj.	1350	1310	1287
	14 : 30 US	Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db)	máj.	1301	1350	1364
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.	5430	5520	5460
21.	8 : 30 HU	Folyó fizetési mérleg (negyedéves, milliárd euró)	Q1	-	-	0,2
	9 : 00 HU	Bruttó bérek (év/év, %)	ápr.	-	-	11,3
	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.	-	54,0	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.	-	-	56,6
	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
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 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 osztóknak, 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 21.