

Összefoglaló

- További több mint 5%-ot erősödött a török líra.
- 15 milliárd dolláros mentőcsomagot ajánlott meg Katar Törökországnak.
- A fejlett részvénypiacokon elfogyott a lendület, ezek az alapanyaggyártók és az energiaszektor.
- Telefonkonferenciát tart ma a török pénzügyminiszter.

Szerdán tovább stabilizálódott valamennyire a török helyzet: a nap folyamán összességében kb. 5%-ot erősödött a líra a dollárral szemben; az esti órákban megjelent hírek szerint pedig Katar hatalmas pénzügyi mentőcsomaggal siet Törökország segítségére. A török állami hírugynökség jelentése szerint a katari emír 15 milliárd dolláros befektetésre tett ígéretet Ankarának, amit a török kormányforrás szerint a bankszektorba és a pénzpiacokra irányítanak. Más források szerint Katar beruházási projekteket fog végrehajtani, illetve betéteket fog elhelyezni Törökországban. A mentőcsomag hírére 5,87-ig erősödött a líra a dollárral szemben, azonban további részletek nem jelentek meg, így az árfolyam visszatért a 6,0 fölötti szintre, és nap végén 6,7 közeli szinten zárt. A keddi és szerdai erősödés ellenére a líra árfolyama még mindig jóval elmarad a korábbi szintektől.

A török líra példája nem volt ragadós tegnap, a forint és a zloty egyaránt gyengült az euróval és a dollárral szemben is, miközben a dollár az euróval szemben 1,13-ig jutott, ami bő egyéves csúcshoz felel meg. A forint napközben 325,5-ig gyengült az euróval és 288 fölé gyengült a dollárral szemben, majd estére az árfolyam visszaereszkedett a 324,5, illetve 286 közeli szintre.

A török árfolyamválság, illetve a kereskedelmi konfliktusok továbbra is árnyékként vetülnek a fejlett gazdaságok részvénypiacaira: Európában 1,3%-ot esett vissza a Stoxx600, 1,5%-kal csökkent a FTSE, 1,6%-ot veszített értékéből a DAX és 1,8%-ot esett a PX. A veszteségek elsősorban a bányavállalatok lettek, a londoni árutőzsdén 4%-kal csökkent és bő egy éves mélypontra került a réz árfolyama, melyhez a dollár erősödése is hozzájárult valamelyest. Az árcsökkenés nyomán több mint 5%-ot esett a BHP Billiton és az Antofagasta Londonban. A hazai tőzsde sem tudott elszakadni az általános negatív hangulattól, a BUX 0,5%-os mínuszban zárt. A Richter szárnyalása (+2,4%) nem tudta ellensúlyozni az OTP és a Mol visszaesését.

A tengerentúli tőzsdék a kereskedés utolsó szakaszában javítottak valamelyest, azonban így sem tudták elkerülni a mínuszos zárást. A Dow 0,5%-ot gyengült az S&P 0,8%-kal került lejjebb, míg a Nasdaq100 1,2%-os csökkenéssel zárta a napot. Az S&P-univerzumban az energiaszektor és az alapanyag-szegmens nyújtotta a legrosszabb teljesítményt, a WTI több mint 3%-ot (míg a Brent bő 2%-ot) esett azt követően, hogy a készletek nem várt növekedését mutatták a legfrissebb adatok.

Ázsiai piacokon is a negatív hangulat volt a meghatározó, az irányadó mutatók csökkenéssel zártak ma reggel.

A török árfolyamválság további alakulása tekintetében is izgalmas nap elé nézünk, a mai naptól legalább szeptember 3-ig tiltják a tőkeáttételes devizapiaci ügyletek kötését Törökországban, miután a török pénzügyi felügyelet már tovább korlátozta, hogy a helyi kereskedelmi bankok saját tőkéjükhöz képest mekkora azonnali, swap és határidős ügyleteket köthetnek. Ma kerül sor a török pénzügyminiszteri nagy várakozások övezte telefonkonferenciájára is.

Ma 3, 5 és 10 éves kötvényt bocsát aukcióra az ÁKK, a tervezett mennyiség 20, 20 és 15 milliárd forint az egyes lejáratokon.

Az USA-ban ma lakáspiaci adatok, az Egyesült Királyságban kiskereskedelmi forgalmi statisztikák, míg Törökországban júniusi ipari termelési adat jelenik meg.

	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	2818,4	-0,8	5,4	VIX	14,6	10,0	33	WTI	65,0	-2,6	7,6
	DOW	25162,4	-0,5	1,8	US 2Y	2,60	-2,9	71	Brent	70,76	-2,3	5,8
	Nasdaq100	7354,7	-1,2	15,0	US 10Y	2,85	-4,4	44	Arany	1174,3	-1,6	-9,8
	DAX	12163,0	-1,6	-5,8	GER 2Y	-0,65	-1,1	-1	Ezüst	14,42	-3,6	-14,9
	CAC40	5305,2	-1,8	-0,1	GER 10Y	0,30	-2,9	-12	EUR/USD	1,1343	0,0	-5,4
	FTSE 100	7497,9	-1,5	-2,5	PT10Y	1,89	5,8	-4	EUR/GBP	0,8937	0,2	0,6
	FTSE MIB	20906,4	0,0	-4,3	IT 10Y	3,05	0,0	105	EUR/NOK	9,5938	0,5	-2,6
	Stoxx600	379,7	-1,4	-2,4	SP 10	1,46	2,9	-11	USD/CAD	1,3140	0,7	4,5
	- Banks	132,8	-1,6	-19,5	iTRAXX	71,6	4,2	58,7	AUD/USD	0,7237	-0,1	-7,2
	Nikkei 225	22192,0	-0,1	-2,5	JPY 2Y	-0,12	-0,2	2	USD/JPY	110,73	-0,4	-1,7
SSEC	2718,4	-0,2	-17,8	JPY 10Y	0,10	0,5	5	GBP/USD	1,2696	-0,2	-6,0	
Régió	RTS	1055,2	-2,4	-8,6	RUS10	8,5	1,2	12	USD/RUB	67,262	1,5	16,7
	WIG20	2272,73	0,0	-7,7	POL 10	3,2	0,0	-4	EUR/PLN	4,32	0,5	3,5
	PX50	1068,5	0,1	-0,9	CZ10	2,2	0,2	43	EUR/RON	4,663	0,2	-0,3
Magyar	BUX	35826	-0,5	-9,0	3 hó DKJ	0,17	0,4	14	EUR/HUF	324,27	0,5	4,4
	OTP	9855	-1,9	-8,1	1 év	0,58	-0,5	53	USD/HUF	285,76	0,5	10,4
	MOL	2816	-0,4	-6,3	3 év	1,79	2,5	124	CHF/HUF	287,47	0,5	8,5
	MTelekom	403	-0,2	-12,0	5 év	2,99	1,0	182	PLN/HUF	75,01	0,0	1,0
	Richter	5180	2,4	-23,6	10 év	3,54	6,0	150	GBP/HUF	362,66	0,2	3,8
Memo:	CPI, (év/év, %)	Alapamat		3 hó Bu	0,18	-1,0	15,0	HUN GDP (év/év, %)	EUR GDP (év/év, %)			
	2018.júl.	3,4	MNB	0,9	FRA:			2018Q2	4,6%	2018Q2	2,2%	
	2016 tény	0,4	FED	1,75-2,0%	- 3x6	0,49	3,0	50	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,93	4,0	89	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
2018 progn.	2,6	BOE	0,75	CDS 5Y	82,55	0,0	-0,8	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 8. 13.	9 : 00 HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	jún.	4,2	-	4,2*
	14. 4 : 00 CN	Infrastrukturális beruházások (év/év, %)	júl.	5,5	6,0	6,0
	4 : 00 CN	Ipari termelés (év/év%)	júl.	6,0	6,3	6,0
	4 : 00 CN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)	júl.	8,8	9,0	9,0
	8 : 00 DE	GDP (előzetes, év/év, %)	Q2	2,0	2,1	2,3
	8 : 00 DE	Infláció (végleges, év/év, %)	júl.	2,1	2,0	2,0*
	8 : 00 RO	GDP (előzetes, év/év, %)	Q2	4,1	3,8	4,0
	9 : 00 CZ	GDP (előzetes, év/év, %)	Q2	2,3	2,6	4,2
	9 : 00 HU	GDP (előzetes, év/év, %)	Q2	4,6	4,2	4,4
	9 : 00 HU	GDP (előzetes, né/né, %)	Q2	0,9	-	1,2
	9 : 00 SK	GDP (előzetes, év/év, %)	Q2	4,1	3,7	3,6
	10 : 00 PL	GDP (előzetes, év/év, %)	Q2	5,1	5,1	5,1
	11 : 00 DE	ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	aug.	-13,7	-20,7	-24,7
	11 : 00 EZ	GDP (előzetes, év/év, %)	Q2	2,2	2,1	2,1*
	11 : 00 EZ	GDP (előzetes, né/né, %)	Q2	0,4	0,3	0,3*
	11 : 00 EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	jún.	-0,7	-0,4	1,3
	15. 10 : 30 UK	Infláció (év/év, %)	júl.	2,5	2,5	2,4
	10 : 30 UK	Maginfláció (év/év, %)	júl.	1,9	1,9	1,9
	14 : 30 US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	júl.	0,5	0,1	0,5
	14 : 30 US	New York Fed feldolgozóipari index (pont)	aug.	25,6	20,0	22,6
	15 : 15 US	Ipari termelés (hó/hó, %)	júl.	0,1	0,3	0,6
	16 : 00 US	Üzleti készletek (hó/hó, %)	jún.	0,1	0,1	0,4
	16. 9 : 00 TR	Ipari termelés (év/év, %)	jún.		5,0	6,4
	10 : 30 UK	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	júl.		0,2	-0,5
	14 : 30 US	Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db)	júl.		1250	1173
	14 : 30 US	Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db)	júl.		1301	1292
	17. 9 : 00 TR	Fogyasztói bizalom (pont)	aug.			73,1
	9 : 00 TR	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	jún.			-1,3
	11 : 00 EZ	Infláció (végleges, év/év, %)	júl.		2,1	2,1*
	16 : 00 US	Leading index (hó/hó, %)	júl.		0,3	0,5
	16 : 00 US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	aug.		98,0	97,9
		HU	S&P hitelminősítói felülvizsgálat			BBB- (pozitív)

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Vezető Elemző
Tardos Gergely
tardosg@otpbank.hu
+36 1 374 7273

Elemző
Rátkai Orsolya
ratkaio@otpbank.hu
+36 1 374 7270

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 teljesekek. 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. 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
15. A jelen befektetési elemzés címzettjeinek egyes adatait az OTP Bank Nyrt. kezeli. Az adatkezelés jogalapja az OTP Bank Nyrt. jogos érdeke. Az adatkezelésről és az ahhoz kapcsolódó, az érintettet megillető jogokról szóló részletes tájékoztató [itt érhető el](#).

A jelen dokumentum elkészítésének időpontja: 2018. augusztus 16.