

Treasury Sales üzletkötőink

Sales vezető

Demjén Ottó

+36-1-288-7558

Otto.Demjen@otpbank.hu

Lakossági csoport

Csillag Zsigmond

+36-1-288-7556

zsigmond.csillag@otpbank.hu

Keresztyén Attila

+36-1-288-7552

KeresztyenA@otpbank.hu

Nagy István Milán

+36-1-288-7554

milan.nagy@otpbank.hu

Soós Frigyes

+36-1-288-7571

SoosF@otpbank.hu

Intézményi csoport

Fábián Lóránt

+36-1-288-7572

Lorant.Fabian@otpbank.hu

Lovas Szilvia

+36-1-288-7545

LovasSz@otpbank.hu

Mladoniczki János

+36-1-288-7551

MladoniczkiJ@otpbank.hu

Vállalati csoport

Gordos Nóra Ilona

+36-1-288-7549

Nora.Ilona.Gordos@otpbank.hu

Imrei János

+36-1-288-7555

janos.imrei@otpbank.hu

Kis-Böndi Csinszka

+36-1-288-7544

Kis-bondics@otpbank.hu

Kosztelnik Roxána

+36-1-288-7541

roxana.kosztelnik@otpbank.hu

Kovács Gyimóti Edit

+36-1-288-7542

KovacsGyE@otpbank.hu



Napi Jelentés

Összefoglaló

- Vegyes hangulatban telt a kereskedés pénteken
- A dollár és a forint is erősödött az euróval szemben
- Trump elnök hamarosan kivetheti a 200 milliárd dollár értékű kínai termékre vonatkozó vámokat és kilátásba helyezte, hogy hamarosan 267 milliárd értékben újabb árukra vethet ki vámot
- Merkel a 2019-es német költségvetésről elmondta, hogy az adósság csökkentése és a foglalkoztatottság bővítése az elsődleges cél

Vegyesen telt a kereskedés a nemzetközi tőzsdéken pénteken. A péntek délután érkező amerikai munkaerő-piaci adatok a vártnál kedvezőbben alakultak. A nem-mezőgazdasági álláshelyek száma a várakozásoknál érdemben nagyobb mértékben emelkedett, míg az év/év bérdinamika 2,9%-ra emelkedett, ami 9 éve nem látott szintet jelent. Ugyanakkor ez továbbra is mérsékelt bérnövekedésnek tekinthető. Összességében a jó munkaerő-piaci adatok miatt növekedett a jövőbeli kamatemelés esélye.

Az amerikai részvényindexek közül az S&P500 0,2%-kal, a Nasdaq100 0,3%-kal csökkent. Az európai részvényindexek közül a DAX és a CAC40 árfolyama kismértékben emelkedett, míg az angol FTSE100 árfolyama 0,6%-kal csökkent. Az olasz miniszterelnök elmondása szerint a kormányzópárt sosem fontolgatta azt, hogy Olaszország elhagyja az euró övezetet. A régióban negatív volt a befektetői hangulat. A lengyel WIG20 1,6%-kal esett, míg a BUX kismértékben, 0,1%-kal csökkent. A magyar blue chippek közül az OTP és a MOL esetében kis csökkenést, míg a Richter esetében kis emelkedést láthattunk. Az MTelekom árfolyama 1%-kal csökkent.

A reggeli órákban a japán Nikkei árfolyama kismértékben emelkedett, míg a kínai SSEC árfolyama 0,8%-kal csökkent.

A pénteki kereskedésben a dollár 0,6%-ot erősödött az euróval és 0,3%-ot a japán jennel szemben. A forint 0,3%-ot erősödött az euróval szemben, azonban ugyanennyit gyengült a dollár ellenében, míg a svájci frankkal szemben nem változott érdemben a forint árfolyama. A török líra 2,6%-ot erősödött a dollárral szemben, míg a dél-afrikai rand 0,6%-ot erősödött.

Pénteken a Brent olaj hordónkénti ára kismértékben emelkedett, míg a WTI-é nagyjából ugyanennyivel csökkent. A nemesfémek árfolyama 0,1-0,3%-kal csökkent.

Trump elnök pénteken azt nyilatkozta, hogy hamarosan életbe léphetnek a beígért 200 milliárd dollárnyi, Amerikába irányuló kínai importra kivetendő vámok, annak függvényében, hogy Kína változtat-e „viselkedésén”. Ezen felül kilátásba helyezett további 267 milliárd dollár értékű árura kivetendő vámot is. Ezzel összesen 517 milliárd dollárra rúgna azon import értéke, amelyre eddig Trump elnök vámot vetne ki. A Nemzeti Gazdasági Tanács elnöke elmondta, hogy a tervezendő vámok életbeléptetését úgy akadályozhatja meg Kína, ha abbahagyja a szellemi tulajdonjog ellopását, megszünteti a technológiai transzfert és engedélyt ad amerikai vállalatoknak, hogy Kínában saját céget kínai partner nélkül birtokoljanak. Ezen felül a kereskedelem vám és nem-vám jellegű korlátait is meg kell szüntetniük.

Angela Merkel német kancellár a hétfői beszédében elmondta, hogy Németország 2019-es költségvetése az adósságcsökkentésről valamint a foglalkoztatottság növeléséről és infrastrukturális beruházásról fog szólni. Az adósság csökkentése mellett a fő cél, hogy az 5,2%-on álló munkanélküliségi rátát még tovább csökkentsék.

Q2-ben a török GDP 5,2%-kal nőtt év/év. Ami ennél fontosabb, hogy az előző negyedévhez képest 0,9%-os volt a növekedés, ami lassulást jelent a korábbi 1,5%-os bővüléshez képest. A nap hátralévő részében befektetői bizalmi index érkezik az euróövezetben, valamint a brit ipari termelés adata várható.

	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	2871,7	-0,2	7,4	VIX	14,9	1,6	35	WTI	67,8	0,0	12,1
	DOW	25916,5	-0,3	4,8	US 2Y	2,71	6,6	82	Brent	76,83	0,4	14,9
	Nasdaq100	7430,3	-0,3	16,2	US 10Y	2,94	6,5	53	Arany	1195,4	-0,4	-8,2
	DAX	11959,6	0,0	-7,4	GER 2Y	-0,57	1,6	7	Ezüst	14,10	-0,1	-16,8
	CAC40	5252,2	0,2	-1,1	GER 10Y	0,39	4,1	-3	EUR/USD	1,1551	-0,6	-3,7
	FTSE 100	7277,7	-0,6	-5,3	PT10Y	1,94	3,3	1	EUR/GBP	0,8943	-0,5	0,7
	FTSE MIB	20447,7	-0,4	-6,4	IT 10Y	2,88	-2,6	88	EUR/NOK	9,7594	-0,3	-0,9
	Stoxx600	373,8	0,1	-4,0	SP 10	1,50	2,5	-8	USD/CAD	1,3154	0,1	4,6
	- Banks	132,9	-1,3	-19,5	iTRAXX	63,9	-2,3	41,6	AUD/USD	0,7106	-1,3	-8,9
	Nikkei 225	22389,7	0,4	-1,6	JPY 2Y	-0,11	0,1	3	USD/JPY	111,05	0,3	-1,4
Régió	SSEC	2679,5	-0,8	-19,0	JPY 10Y	0,12	0,4	7	GBP/USD	1,2921	-0,1	-4,4
	RTS	1050,5	-0,4	-9,0	RUS10	9,2	0,9	22	USD/RUB	69,874	1,0	21,2
	WIG20	2257,3	-1,6	-8,3	POL 10	3,3	0,0	0	EUR/PLN	4,31	-0,2	3,2
Magyar	PX50	1070,2	0,6	-0,7	CZ10	2,1	0,7	39	EUR/RON	4,628	-0,2	-1,1
	BUX	37190	-0,1	-5,6	3 hó DKJ	0,20	-0,6	16	EUR/HUF	324,76	-0,3	4,6
	OTP	10330	-0,2	-3,6	1 év	0,63	1,6	58	USD/HUF	281,07	0,3	8,6
	MOL	2960	-0,1	-1,5	3 év	1,70	-0,6	115	CHF/HUF	289,99	-0,1	9,4
	MTelekom	410	-1,0	-10,5	5 év	2,91	-11,0	174	PLN/HUF	75,39	0,1	1,5
Memo:	Richter	5260	0,3	-22,4	10 év	3,50	-3,7	145	GBP/HUF	363,55	0,4	4,1
	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,20	0,0	17,0	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	0,51	-4,5	52	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	0,94	-2,0	90	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
	2018 progn.	2,6	BOE	0,75	CDS 5Y	82,67	-0,3	-0,7	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 9. 10.	9 : 00 TR	GDP (év/év, %)	Q2	5,2	-	7,4
	9 : 00 TR	GDP (né/né, %)	Q2	0,9	-	2,0
	10 : 30 EZ	Sentix befektetői bizalom (pont)	szept.		15,0	14,7
	10 : 30 UK	Ipari termelés (hó/hó)	júl.		0,2	0,4
11.	9 : 00 HU	Infláció (év/év, %)	aug.		3,3	3,4
	9 : 00 HU	Maginfláció (év/év, %)	aug.		-	2,4
	11 : 00 DE	ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	szept.		-13,0	-13,7
12.	9 : 00 FR	Jean-Claude Juncker éwertékelője (Európai Parlament)	-		-	-
	9 : 00 HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	júl.		-	6,2*
	11 : 00 EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	júl.		0,1	-0,7
	20 : 00 US	Fed Beige Book	-		-	-
13.	8 : 00 DE	Infláció (végleges, év/év, %)	aug.		2,0	2,0*
	13 : 00 UK	Kamatdöntés (%)	szept.		0,8	0,8
	13 : 45 EZ	Kamatdöntés (betét, %)	szept.		-0,4	-0,4
	13 : 45 EZ	Kamatdöntés (hitel, %)	szept.		0,0	0,0
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	aug.		2,8	2,9
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (hó/hó, %)	aug.		0,2	0,2
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	aug.		2,4	2,4
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, %)	aug.		0,2	0,2
	20 : 00 US	Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	aug.		-	-77
14.	4 : 00 CN	Ipari termelés (év/év%)	aug.		5,9	6,0
	4 : 00 CN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)	aug.		8,7	8,8
	4 : 00 CN	Infrastrukturális beruházások (év/év, %)	aug.		5,5	5,5
	9 : 00 HU	Építőipari termelés (év/év, %)	júl.		-	28,2
	14 : 30 US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	aug.		0,4	0,5
	15 : 15 US	Ipari termelés (hó/hó, %)	aug.		0,3	0,1
	16 : 00 US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	szept.		96,5	96,2
	16 : 00 US	Üzleti készletek (hó/hó, %)	júl.		0,3	0,1

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Vezető Elemző

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

Elemző

Módos Dániel
modosd@otpbank.hu
+36 1 301 2810

Jogi nyilatkozat

1. **A jelen dokumentumban közzétett 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 kereskedelemre vonatkozó tilalom.**
2. 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.
3. 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 teljesek. 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.
4. 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.
5. 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.
6. 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 kihatnak 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.
7. A tőkeáttételes termékekkel, mint például devizával (FX/Forex/foreign exchange), vagy részvényre, indexre szóló termékkel való kereskedelem jelentős kockázatot hordoz, és nem minden befektető számára alkalmas. A tőkeáttételes kereskedelem során fennáll a teljes tőkevesztés, illetve a befektetett tőkét meghaladó veszteségek lehetősége is.
8. **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 adójogszabályok 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 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/elemezisokozpont/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. szeptember 10.