

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

Saághy Pál András

+36-1-288-7553

Pal.Andras.Saaghy@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

- Továbbra is pirosban a fejlett világ tőzsdéi.
- Esett a BUX; nagy mínuszban zárt a MOL.
- Gyengült a dollár az euróval szemben, csökkent a 10 éves amerikai hozam.
- Tovább esett a nyersolaj jegyzése.

Fékezhetetlenül zuhantak tovább csütörtökön a fejlett világ tőzsdéi, a napok óta tartó lejtmenet tegnap is 1% feletti mínuszokat hozott a legfontosabb európai és tengerentúli tőzsdékre. Szektorszinten sem láthattunk jó teljesítményeket, a leggyengébben a nyersolaj árával együtt eső energiakapcsolt vállalkozások szerepeltek. A befektetők továbbra is aggódnak az emelkedő kötvényhozamok és az amerikai elnök Fed-et bíráló nyilatkozatai miatt. Donald Trump tegnapi sajtótájékoztatóján újra elmondta, hogy túl szigorúnak tartja a Fed kamatpolitikáját, ennek ellenére nem kívánja meneszteni annak regnáló elnökét.

A várakozásoktól kevéssel alacsonyabb volt az infláció az Egyesült Államokban, szeptemberben. A tegnap beérkező adatok alapján az év közepén a fogyasztói árak emelkedése elérte éves csúcspontját (+2,9%) és az elmúlt két hónapban lassult (2,3% év/év), a maginfláció nem változott az előző hónaphoz képest (2,2% év/év).

A régió tőzsdéi, élükön a BUX-szal (-2,5%) sem tudták tartani magukat a negatív nemzetközi hangulatban, a hazai nagypapírok közül a leggyengébben teljesítő MOL (-3,9%) mellett az OTP is a sereghajtók között volt (-3,1%).

Az erős kereslettel összhangban minden lejáraton maximális ráemelés mellett fogadott el ajánlatot tegnapi államkötvény-aukcióján az ÁKK. Összesen 82,5 milliárd forintnyi papírt értékesítettek és az átlaghozamok minden esetben magasabbak voltak a megelőző, azonos lejáratú aukciós átlaghozamnál. A másodpiacon az éven túli lejáratok esetében csökkenést hozott a csütörtöki kereskedést, a hozamgörbe rövid végén alig volt mozgás.

A forint gyakorlatilag egész nap meg tudta tartani az euróval szemben a nyitáskor összeszedett erősödését (EUR/HUF:324,9). Az euró-dollár párharcban a zöldhasú maradt alul, és 0,7%-kal kapaszkodott feljebb az EUR/USD kereszt (1,16). A német és az amerikai 10 éves hozam 3, a brit 5 bázispontot esett.

Továbbra is nagy a zűrzavar a nyersolaj piacán: az iráni szankciók felfelé, míg az erős készletadatok és a hurrikánok okozta termelés kiesés elmaradása lefelé hajtják a jegyzést. A Brent típusú olaj hordónkénti ára 3,4%-kal, a WTI-é 2,9%-kal került lejjebb.

A piaci turbulencia közepette a klasszikus menedékeszköznek számító arany unciánkénti ára továbbra is felfelé araszol; csütörtökön 3%-kal emelkedett.

A napok óta tartó lejtmenetet követően optimista hangulatban zajlott a kereskedés ma reggel az ázsiai tőzsdéken, a legjobban közülük a hongkongi Hang Seng teljesített (+1,71%). Az USD/JPY kereszt meredek emelkedéssel indította a mai kereskedést.

Ma az eurózóna augusztusi ipari termelési adata lesz érdemes figyelni, továbbá ma kezdődik a banki jelentési szezon a Citigroup és a JPMorgan gyorsjelentésével. Érdemes lesz szem előtt tartani továbbá az IMF és a Világbank ma kezdődő 3 napos találkozóját.

Technikai okok miatt október 15-én és 16-án nem készítünk napi jelentést.

	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	2728,4	-2,1	2,0	VIX	25,0	8,8	126	WTI	71,1	-2,9	17,6
	DOW	25052,8	-2,1	1,3	US 2Y	2,84	-4,1	95	Brent	80,26	-3,4	20,0
	Nasdaq100	6964,0	-1,1	8,9	US 10Y	3,13	-9,4	72	Arany	1223,7	2,5	-6,0
	DAX	11539,4	-1,5	-10,7	GER 2Y	-0,56	-1,4	7	Ezüst	14,56	2,1	-14,1
	CAC40	5106,4	-1,9	-3,9	GER 10Y	0,52	-3,3	9	EUR/USD	1,1593	0,7	-3,4
	FTSE 100	7006,9	-1,9	-8,9	PT10Y	2,02	-0,3	9	EUR/GBP	0,8757	0,3	-1,4
	FTSE MIB	19356,6	-1,8	-11,4	IT 10Y	3,58	6,7	158	EUR/NOK	9,5226	0,4	-3,3
	Stoxx600	359,7	-2,0	-7,6	SP 10	1,65	2,9	8	USD/CAD	1,3027	-0,3	3,6
	- Banks	128,3	-2,2	-22,2	iTRAXX	71,8	0,0	59,0	AUD/USD	0,7123	0,9	-8,7
	Nikkei 225	22713,0	0,6	-0,2	JPY 2Y	-0,11	0,5	2	USD/JPY	112,16	-0,1	-0,5
Régió	SSEC	2603,6	0,8	-21,3	JPY 10Y	0,15	0,4	10	GBP/USD	1,3233	0,3	-2,1
	RTS	1124,1	-1,7	-2,6	RUS10	8,9	0,3	17	USD/RUB	66,289	-0,9	15,0
	WIG20	2159,88	-1,7	-12,2	POL 10	3,3	-1,7	-1	EUR/PLN	4,31	-0,2	3,2
Magyar	PX50	1083,7	-1,2	0,5	CZ10	2,1	-1,5	41	EUR/RON	4,663	0,0	-0,3
	BUX	35905	-2,5	-8,8	3 hó DKJ	0,07	-0,3	3	EUR/HUF	324,86	-0,3	4,6
	OTP	9835	-3,1	-8,3	1 év	0,44	0,5	39	USD/HUF	280,07	-0,9	8,2
	MOL	2902	-3,9	-3,4	3 év	1,90	-1,7	135	CHF/HUF	282,93	-0,9	6,8
	MTelekom	397	-0,6	-13,4	5 év	3,36	-2,0	219	PLN/HUF	75,36	0,0	1,5
Memo:	Richter	5120	0,4	-24,5	10 év	3,92	-2,4	188	GBP/HUF	370,86	-0,5	6,2
	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,17	0,0	14,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2018.aug.	3,4	MNB		FRA:				2018Q2	4,6%	2018Q2	2,2%
	2016 tény	0,4	FED	1,75-2,0%	- 3x6	0,42	-1,0	43	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,8%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	1,08	-4,0	104	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
	2018 progn.	2,6	BOE	0,75	CDS 5Y	80,84	0,0	-2,6	2018 progn.	4,4%	2018 progn.	2,2%

* 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 10. 8.	8 : 00 DE	Ipari termelés (hó/hó, %)	aug.	-0,3	0,4	-1,1
	10 : 30 EZ	Sentix befektetői bizalom (pont)	okt.	11,4	11,8	12,0
	11 : 00 HU	Költségvetési egyenleg (havi, milliárd forint)	szept.	149,7	-	-155,3
9.	8 : 00 DE	Export (hó/hó, %)	aug.	-0,1	0,3	-0,90
	9 : 00 HU	Infláció (év/év, %)	szept.	3,6	3,5	3,4
	9 : 00 HU	Maginfláció (év/év, %)	szept.	2,4	-	2,2
	9 : 00 HU	Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	aug.	51,0	-	362,0
10.	10 : 30 UK	Ipari termelés (hó/hó)	aug.	0,2	0,1	0,4
11.	13 : 30 EZ	EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	szept.	-	-	-
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	szept.	2,3	2,4	2,7
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (hó/hó, %)	szept.	0,1	0,2	0,2
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	szept.	2,2	2,3	2,2
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, %)	szept.	0,1	0,2	0,1
12.	8 : 00 DE	Infláció (végleges, év/év, %)	szept.	2,3	2,3	2,3*
	9 : 00 HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	aug.	-	-	1,5*
	11 : 00 EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	aug.	-	0,4	-0,8
	16 : 00 US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	okt.	-	100,4	100,1
		IMF - Világbank éves találkozó (október 12-14)	-	-	-	-

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Várad Beáta
varadibe@otpbank.hu
+36 1 374 7271

Jogi nyilatkozat

- 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.**
- 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 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.
- 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 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 kihatnak a befektetési döntés eredményességére és a befektető esetleg nem olyan összeghez jut a befektetéséből, melyet befektetési célként elvart, 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 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.
- 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. október 12.