

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

- Vegyes hangulatban telt a kereskedés a nemzetközi tőzsdéken
- Az EUR/USD kereszt lényegében változatlan maradt, ahogy a forint árfolyama is
- Emelkedett az olaj ára pénteken; a legnagyobb líbiai olajmezőt átmenetileg lezárják
- Hétfvégén is folytatódtak a francia tüntetések; kisebbségi kormány alakult Belgiumban

Vegyes hangulatban telt a kereskedés pénteken. Amerikában eladási hullám söpört végig a tőzsdéken. A vezető amerikai részvényindexek közül az S&P500 2,3%-kal, a Nasdaq100 3,3%-kal csökkent. Európában némileg kedvezőbb volt a hangulat – bár a DAX kismértékben csökkent, a CAC40 0,7%-kal, a FTSE100 pedig 1,1%-kal került feljebb.

A régiót kissé negatív hangulat jellemezte: a WIG20 0,6%-kal, a BUX pedig 0,9%-kal csökkent. A magyar blue chippek közül az OTP közel 2%-kal, míg a MOL és az MTelekom 1%-kal csökkent. A Richter árfolyama kismértékű emelkedést mutatott.

A reggeli órákban Ázsiában negatív hangulatban telt a kereskedés. A japán Nikkei 2,1%-kal, a kínai SSEC 0,9%-kal csökkent.

A pénteki kereskedés során az EUR/USD kereszt nem változott érdemben. Az euró 0,6%-ot erősödött az angol fonttal szemben. A forint árfolyama nem változott érdemben a vezető devizákkal szemben.

Az olaj ára közel 2,5%-ot emelkedett, míg a nemesfémek nagyjából 1%-kal kerültek feljebb. Leállítják a termelést a legnagyobb líbiai olajmezőn (Sarara), miután azt törzsi harcosok foglalták el. Így átmenetileg naponta 315 ezer hordónyi olaj esik ki. Az ország olajkitermelése naponta 1,3 millió hordó.

A hétfvégén közzétett kínai külkereskedelmi adatok elmaradtak a várakozásoktól. Az export 5,4%-kal, az import 3%-kal emelkedett év/év alapon. Az elemzők 10, illetve 14,5%-os emelkedést vártak. A reggeli adatok alapján a német export októberben havi alapon a vártnál jobban emelkedett. A török GDP a várakozásokkal megegyezően zsugorodott az előző negyedévhez képest.

Hétfvégén is folytatódtak a francia sárgamellényesek tüntetései. A francia gazdasági miniszter jelezte, hogy a tüntetéseknek komoly negatív gazdasági hatása lehet, mivel a karácsony előtti hetek rendkívül fontosak a kiskereskedelemben, azonban a nagyvárosokban zajló tüntetések miatt drasztikusan esik vissza a forgalom. Belgiumban pedig kisebbségi kormány alakult, miután a kormány legnagyobb koalíciós partnere, az Új Flamand Szövetség több minisztere és államtitkára lemondott.

A Reuters értesülései szerint 2020-ban tovább emelkedhetnek az USA védelmi kiadásai. A tervek szerint a 2019-es 686 milliárd dollárról 2020-ra 750 milliárd dollárra emelkedhetnek, ami 9,3%-os emelkedést jelent.

A héten elsősorban a magyar és amerikai inflációs adatokra, valamint a keddi Brexit-szavazásra és EKB-kamatdöntésre érdemes figyelni.

	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	2633,1	-2,3	-1,5	VIX	23,2	9,6	110	WTI	52,7	2,4	-12,8
	DOW	24389,0	-2,2	-1,3	US 2Y	2,71	-4,7	82	Brent	61,67	2,7	-7,8
	Nasdaq100	6613,3	-3,3	3,4	US 10Y	2,85	-2,6	44	Arany	1247,7	0,8	-4,2
	DAX	10788,1	-0,2	-16,5	GER 2Y	-0,60	2,7	4	Ezüst	14,62	1,0	-13,7
	CAC40	4813,1	0,7	-9,4	GER 10Y	0,25	2,7	-17	EUR/USD	1,1376	0,0	-5,2
	FTSE 100	6778,1	1,1	-11,8	PT10Y	1,80	0,0	-13	EUR/GBP	0,8948	0,6	0,7
	FTSE MIB	18742,0	0,5	-14,2	IT 10Y	3,13	-6,5	113	EUR/NOK	9,6883	0,0	-1,6
	Stoxx600	345,5	0,6	-11,2	SP 10	1,46	-0,7	-11	USD/CAD	1,3319	-0,4	5,9
	- Banks	116,6	0,4	-29,4	iTRAXX	85,3	-3,1	88,9	AUD/USD	0,7199	-0,5	-7,7
	Nikkei 225	21219,5	-2,1	-6,8	JPY 2Y	-0,14	-0,1	-1	USD/JPY	112,72	0,1	0,0
	SSEC	2583,5	-0,9	-21,9	JPY 10Y	0,04	-1,6	-1	GBP/USD	1,2726	-0,4	-5,8
Régió	RTS	1157,9	2,1	0,3	RUS10	8,7	-0,9	14	USD/RUB	66,384	-0,7	15,1
	WIG20	2281,54	-0,6	-7,3	POL 10	3,0	0,9	-8	EUR/PLN	4,29	0,2	2,7
	PX50	1040,4	0,2	-3,5	CZ10	2,0	-0,3	34	EUR/RON	4,645	-0,1	-0,7
Magyar	BUX	39385	-0,9	0,0	3 hó DKJ	0,05	0,0	1	EUR/HUF	323,08	0,1	4,0
	OTP	11270	-1,8	5,1	1 év	0,32	-5,9	27	USD/HUF	283,80	0,0	9,6
	MOL	3084	-1,0	2,6	3 év	1,30	-0,1	75	CHF/HUF	285,89	0,1	7,9
	MTelekom	440	-1,0	-3,9	5 év	2,70	-3,0	153	PLN/HUF	75,28	-0,1	1,3
	Richter	5585	0,8	-17,6	10 év	3,17	4,2	113	GBP/HUF	361,37	-0,4	3,4
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,13	0,0	10,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2018.okt.	3,8	MNB	0,90%	FRA:			2018Q3	4,8%	2018Q3	1,7%	
	2016 tény	0,4	FED	2,0-2,25%	- 3x6	0,24	1,0	25	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,8%
	2017 tény	2,4	EKB	0,00%	- 9x12	0,74	1,0	70	2017 tény	4,1%	2017 tény	2,5%
	2018 progn.	2,6	BOE	0,75%	CDS 5Y	80,48	-0,1	-2,9	2018 progn.	4,4%	2018 progn.	2,2%

* A kötvényhozamok esetén a változás százalék helyett bázispontban van kifejezve (kivéve VIX és ITRAXX).

dátum	ország	esemény/adat	időszak	tény	konszenzus	előző
2018 12. 10.	8 : 00 DE	Export (hó/hó, %)	okt.	0,7	0,3	-0,8
	8 : 00 TR	GDP (né/né, %)	Q3	-1,1	-1,2	0,9
	8 : 00 TR	GDP (év/év, %)	Q3	1,6	2,7	5,2
	10 : 30 EZ	Sentix befektetői bizalom (pont)	dec.			8,8
	10 : 30 UK	Ipari termelés (hó/hó)	okt.		0,1	0,0
11.	9 : 00 HU	Infláció (év/év, %)	nov.		3,3	3,8
	9 : 00 HU	Maginfláció (év/év, %)	nov.		-	3
	11 : 00 DE	ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	dec.		-25,1	-24,1
		UK	Brexit-szavazás (brit parlament alsóháza)	-	-	-
12.	9 : 00 HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	okt.		-	5,9*
	11 : 00 EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	okt.		-0,3	1,0
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindeks (hó/hó, %)	nov.		0,2	0,2
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	nov.		2,4	2,5
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (hó/hó, %)	nov.		0,1	0,3
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindeks (év/év, %)	nov.		2,2	2,1
	20 : 00 US	Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	nov.		-	-100,0
		US	Jerome Powell meghallgatása (Gazdasági Bizottság)	-	-	-
13.	8 : 00 DE	Infláció (végleges, év/év, %)	nov.		2,3	2,3*
	13 : 45 EZ	Kamatdöntés (betét, %)	dec.			0,0
	13 : 45 EZ	Kamatdöntés (hitel, %)	dec.			-0,4
	14 : 30 US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti			231,0
14.	3 : 00 CN	Infrastrukturális beruházások (év/év, %)	nov.		5,8	5,7
	3 : 00 CN	Ipari termelés (év/év%)	nov.		5,9	5,9
	3 : 00 CN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)	nov.		9,0	8,6
	9 : 00 EZ	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	dec.		52,0	51,8
	9 : 00 EZ	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	dec.		54	53
	9 : 00 HU	Építőipari termelés (év/év, %)	okt.		-	25,8
	9 : 15 FR	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	dec.			50,8
	9 : 15 FR	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	dec.			55,1
	9 : 30 DE	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	dec.		52,0	51,8
	9 : 30 DE	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	dec.		53,5	53,3
	14 : 30 US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	nov.		0,2	0,8
	15 : 15 US	Ipari termelés (hó/hó, %)	nov.		0,3	0,1
	15 : 45 US	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	dec.		55	55
	15 : 45 US	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	dec.		55,0	54,7
	16 : 00 US	Üzleti készletek (hó/hó, %)	okt.		0,5	0,3

* előzetes adat

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

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

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 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 eléréséért, 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 összességhez 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 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.

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 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 hirdetőanyagban találhatóak. 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 korlátozásoknak 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/elemezisikozpont/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. december 10.