

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

- Felemás teljesítmény Európában, visszafogott emelkedés a tengerentúlon.
- Folytatódnak a kereskedelmi tárgyalások.
- Esett a BUX; az S&P felminősítette az OTP-t.
- Német lapok nyilvánosságra hozták a német-francia megállapodás néhány részletét.

A zárás előtti órákban tudtak fordítani az addig lefelé araszoló európai indexek, ami azonban csak a DAX-nak volt elég ahhoz, hogy pozitív tartományba kapaszkodjon. A gyenge teljesítményhez a kereskedelmi háború európai autógyártást érintő fejezete, valamint a pénzügyi szektor járult hozzá leginkább, miután a HSBC (-4,0%) a várakozásoktól elmaradó adózás előtti eredményről számolt be.

Nagy lendületet adott a tengerentúli tőzsdéknek a Wal-Mart negyedik negyedéves gyorsjelentése, amiben az elmúlt évtized legjobb számaival mutatta a kiskereskedelmi óriás. A bevétel és az egy részvényre jutó eredmény soron is túlteljesítette az elemzői várakozásokat. Később Donald Trump szavai nyújtottak támaszt az emelkedésnek, miután nem csak folytatódott a Kína és az Egyesült Államok közötti kereskedelmi tárgyalások, de az amerikai elnök azt is mondta, hogy nem megváltoztathatatlan a magasabb vámok bevezetésére kijelölt március 1-i dátum. A legfontosabb indexek szerény emelkedéssel búcsúztak. A dollár minimálisan gyengült az euróval és a japán jennel szemben.

Mínuszban zárt a BUX (-0,2%), a nagypapírok az MTelekom kivételével pirosba csúsztak. Az S&P tegnap felminősítette az OTP hosszú lejáratú devizaadósságának besorolását, BBB-re (korábban BBB-). A forint erősödni tudott az euróval (EUR/HUF: 317,4) és a dollárral (USD/HUF: 279,8) szemben egyaránt, előbbi ellenében a 317,3-as szintig erősödött napközben a hazai fizetőeszköz. Az MTelekom ma piacárását követően teszi közzé negyedik negyedéves számaival.

Több mint kétszeres lefedettség mellett a meghirdetett mennyiségben értékesített három hónapos lejáratú diszkontkincstárjegyet az ÁKK. A 25 milliárd forintnyi papír 0,02%-os átlaghozam mellett kelt el. Az állampapírok másodpiacán a három hónapos lejárat kivételével nem volt jelentős elmozdulás, ahol benchmarkváltást követően 8 bázisponttal, 0,14%-ra emelkedett a hozam.

A Brent és a WTI jegyzése minimálisan esett, a legfontosabb ipari és nemesfémek ára emelkedett.

A német Handelsblatt és a Frankfurter Allgemeine Zeitung tegnap nyilvánosságra hozta Németország és Franciaország az EU-költségvetéséről szóló megállapodásának néhány részletét. Ebből kiderül, hogy külön költségvetést szeretnének az eurózóna tagországoknak, amiből Magyarország csak akkor kaphatna forrást, ha belépne az euróbevezetést megelőző ERM-II árfolyamrendszerbe. A 2021-2027-es költségvetés szűkösebb lenne a jelenlegi költségvetési ciklusénál. Az egyes projektek finanszírozásában sokkal nagyobb teret kapna a társfinanszírozás, melynek arányát akkor lehetne csökkenteni, ha valamelyik ország gazdasági problémákkal küzd, de bevezeti a szükséges reformokat. A tervezetet az eurózóna összes többi tagállamának is el kell fogadnia ahhoz, hogy az új költségvetés alapját képezhesse.

Emelkedéssel zárták a ma reggeli kereskedést a legfontosabb ázsiai indexek. A japán jen gyengült a dollárral szemben, miután a ma reggel közzétett januári, külkereskedelmi mérleg adatok a vártnál nagyobb hiányt mutatnak.

Ma az eurózónából érkező, februári, fogyasztói bizalmi indexre és a Fed Nyíltpiaci Bizottságának januári üléséről készült jegyzőkönyvére lesz érdemes figyelni. Folytatódnak továbbá a Brexit-tárgyalások az EU és a britek között, ahol megpróbálják elkerülni a megállapodás nélküli szakadást.

	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	2779,8	0,1	10,9	VIX	14,9	0	-41	WTI	56,1	-0,3	23,5
	DOW	25891,3	0,0	11,0	US 2Y	2,50	-2	0	Brent	66,45	-0,1	23,5
	Nasdaq100	7066,6	0,2	11,6	US 10Y	2,65	-2	-5	Arany	1341,1	1,1	4,5
	DAX	11309,2	0,1	7,1	GER 2Y	-0,57	0	2	Ezüst	15,98	1,1	3,2
	CAC40	5160,5	-0,2	9,1	GER 10Y	0,10	-1	-15	EUR/USD	1,1340	0,3	-1,1
	FTSE 100	7179,2	-0,6	6,7	PT10Y	1,51	1	-21	EUR/GBP	0,8679	-0,8	-3,4
	FTSE MIB	20228,2	-0,5	10,4	IT 10Y	2,79	2	1	EUR/NOK	9,7155	-0,2	-1,9
	Stoxx600	369,0	-0,2	9,3	SP 10	1,22	-1	-20	USD/CAD	1,3206	-0,2	-3,2
	- Banks	119,2	-0,7	5,5	iTRAXX	67,2	-1,1	-24	AUD/USD	0,7163	0,5	1,6
	Nikkei 225	21423,5	0,6	7,0	JPY 2Y	-0,18	0	-4	USD/JPY	110,61	0,0	1,0
SSEC	2761,2	0,2	10,7	JPY 10Y	-0,03	-1	-4	GBP/USD	1,3062	1,1	2,4	
Régió	RTS	1173,6	-0,3	10,1	RUS10	8,3	1	-5	USD/RUB	65,683	-0,8	-5,7
	WIG20	2322,41	-0,1	2,0	POL 10	2,7	-1	-6	EUR/PLN	4,33	0,0	0,9
	PX50	1065,6	0,2	8,0	CZ10	1,9	-1	-3	EUR/RON	4,745	0,0	2,0
Magyar	BUX	40560	-0,2	3,6	3 hó DKJ	0,14	1	7	EUR/HUF	317,36	-0,2	-1,1
	OTP	11680	-0,1	3,5	1 év	0,45	0	0	USD/HUF	279,81	-0,4	0,0
	MOL	3300	-0,3	7,2	3 év	1,03	-1	-23	CHF/HUF	279,74	-0,1	-2,0
	MTelekom	470	0,5	6,8	5 év	2,31	-3	-22	PLN/HUF	73,30	-0,2	-1,7
	Richter	5410	-0,9	-0,4	10 év	2,75	-2	-29	GBP/HUF	365,40	0,5	2,6
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapamat		3 hó Bu	0,15	0,0	2,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2019.jan.	2,7	MNB	0,90%	FRA:			2018Q4	4,9%	2018Q4	1,2%	
	2017 tény	2,4	FED	2,25-2,5%	- 3x6	0,31	-1,0	6	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,8%
	2018 tény	2,8	EKB	0,00%	- 9x12	0,72	0,0	-1	2017 tény	4,1%	2017 tény	2,5%
	2019 progn.	2,7	BOE	0,75%	CDS 5Y	79,72	0,0	-0,9	2018 progn.	4,8%	2018 progn.	1,8%

* 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
2019 2. 19.	11 : 00 DE	ZEW gazdasági hangulatindex (pont)		febr.	-13,4	-14,0	-15,0
	20. 16 : 00 EZ	Fogyasztói bizalom (pont)		febr.		-7,8	-7,9
	20 : 00 US	FOMC kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve		jan.		-	-
	21. 1 : 30 JP	Nikkei feldolgozóipari BMI (pont)		febr.		-	50,3
	8 : 00 DE	Infláció (végleges, év/év, %)		jan.		1,4	1,4*
	9 : 00 HU	Bruttó bérek (év/év, %)		dec.		-	10,4
	9 : 15 FR	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)		febr.		51,0	51,2
	9 : 15 FR	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)		febr.		48,7	47,8
	9 : 30 DE	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)		febr.		49,7	49,7
	9 : 30 DE	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)		febr.		52,9	53,0
	10 : 00 EZ	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)		febr.		50,3	50,5
	10 : 00 EZ	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)		febr.		51,4	51,2
	13 : 30 EZ	EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve		jan.		-	-
	14 : 30 US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)		heti		1740	1773
	14 : 30 US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)		heti		229	239
	14 : 30 US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)		dec.		0,2	0,7
	15 : 45 US	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)		febr.		54,7	54,9
	15 : 45 US	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)		febr.		54,3	54,2
	16 : 00 US	Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)		jan.		5000	4990
	16 : 00 US	Leading index (hó/hó, %)		jan.		0,1	-0,1
	22. 0 : 30 JP	Fogyasztói árindex (év/év, %)		jan.			0,3
	0 : 30 JP	Fogyasztói magárindex (év/év, %)		jan.		0,8	0,7
	8 : 00 DE	GDP (részletes, SA, né/né, %)		Q4		0,0	0,0*
	10 : 00 DE	IFO gazdasági hangulat index (pont)		febr.		99,0	99,1
	11 : 00 EZ	Infláció (végleges, év/év, %)		jan.		1,4	1,4*
	15 : 00 EZ	Mario Draghi beszéde		-		-	-
	17 : 00 US	Fed Monetáris Politikai Riport		-		-	-

*előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

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

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 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 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 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 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 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 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 hirdetésben 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 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/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: 2019. február 20.