

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

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

- Pesszimista hangulatban zajlott a kereskedés az amerikai és európai részvénytőzsdéken.
- A Fed közzétette a legfrissebb Bézs Könyvet.
- Csökkent az olajár.
- Csalódást keltő adatok érkeztek az amerikai lakáspiacról.

Pesszimista hangulatban zajlott a kereskedés az amerikai részvénytőzsdéken. A Dow 0,4%-kal, a Nasdaq100 0,5%-kal, az S&P500 pedig 0,7%-kal került lejjebb. A kedvezőtlen befektetői hangulathoz hozzájárultak a vegyes képet mutató vállalati gyorsjelentések és a csalódást keltő makroadatok is, ezen kívül az ismét megrekedő USA-Kína kereskedelmi tárgyalások is aggodalomra adtak okot. A CSX részvényei több mint 10%-ot estek azt követően, hogy a vasúti teherszállítással foglalkozó vállalat a vártnál alacsonyabb negyedéves profitról számolt be. A Bank of Amerika részvényei 0,7%-ot emelkedtek miután a vállalat az elemzők várakozásait meghaladó nyereségről számolt be. Ugyanakkor az amerikai pénzügyi cég a profitvárakozásait lefelé módosította. A Netflix mintegy 11%-ot esett a piacárast követő kereskedésben, miután a cég előfizetőinek száma az előrevetített 5 millió helyett csupán 2,8 millióval növekedett.

Európában is a piros tartományban zártak a főbb indexek. Az FTSE100 0,6%-kal, a DAX 0,7%-kal, a CAC40 0,8%-kal került lejjebb. A nap egyik vesztese a pénzügyi szektor volt: a szektorindex 0,8%-ot esett, a lejtmenetet a svéd bankok vezették. A Handelsbanken részvényei 6,3%-os mínuszban zártak, miután csalódást keltő eredményről számolt be a bank, a Swedbank 6,6%-ot esett azt követően, hogy a szigorította a részvényesek kifizetésére vonatkozó szabályokat. A technológia szektor az általános negatív hangulat ellenére 0,6%-ot tudott emelkedni. A pesszimista nemzetközi környezet ellenére a BUX 0,3%-kal feljebb került. A hazai blue chippek közül a Richter 0,3%-kal, a Mol 0,4%-kal, a Magyar Telekom 0,7%-kal gyengült, egyedül az OTP tudott emelkedni 1,5%-ot.

A Fed közzétette a legfrissebb Bézs Könyvét. A felmérésben résztvevő vállalatok előre tekintve pozitív kilátásokról és mérsékelt növekedési várakozásokról számoltak be a kereskedelmet övező bizonytalanság ellenére. A jelentés szerint a fogyasztói kiadások továbbra is magasak, annak ellenére, hogy az autóvásárlások növekedése megállt. A legpesszimistább képet a feldolgozóipari cégek festették: a szektort elsősorban a kereskedelmi háborús feszültségek, és a protekcionizmus előretörése aggasztja. Tovább romlik a viszony Törökország és az Egyesült Államok között, miután tegnap az USA bejelentette, hogy megszakítja az együttműködést Ankarával az F-35-ös vadászpilóta-programban, arra válaszul, hogy Törökország Oroszországtól vásárolt légvédelmi rakétarendszert.

Csökkent az olaj ára, miután a Fehér Ház a külpolitikai kérdésekben mérsékeltnek számító Rand Paul szenátort bízta meg, hogy összekötőként segítsen rendezni az Egyesült Államok és Irán között kialakult feszült helyzetet. A WTI hordónkénti ára 1,4%-kal, a Brenté 1,1%-kal csökkent. Gyengült a dollár az euróval szemben, így 0,1%-kal emelkedett az EUR/USD devizakereszt. A forint 0,2%-ot gyengült a közös európai valutával szemben.

Csalódást keltő adatok érkeztek az amerikai lakáspiacról. Júniusban a kiadott lakásépítési engedélyek száma 1220 ezer darab volt, szemben a várt 1300 ezerrel, miközben az induló lakásépítések száma 1253 ezer volt, ami szintén elmaradt a 1261 ezret előre vetítő elemzői konszenzustól.

Ma teszik közzé a júniusi brit kiskereskedelmi statisztikát, az amerikai leading indexet, illetve szintén ma publikálják a legfrissebb adatokat az amerikai munkanélküli segélykérelmek alakulásáról. Ma reggel érkezett a hír, hogy francia jogászok szerint be kellene perelni az Air France légitársaságot egy 10 évvel ezelőtt történt baleset miatt, amikor a cég Rio de Janieróból Párizsba tartó gépe viharba került és 228 emberrel a fedélzetén lezuhant. A jogászok szerint a cégnek tudnia kellett, hogy a problémák lehetnek a gép sebességmérő rendszerével, de erről nem tájékoztatták a pilótákat.

	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	2984,4	-0,7	19,1	VIX	14,0	8,6	-45	WTI	56,8	-1,4	25,0
	DOW	27219,9	-0,4	16,7	US 2Y	1,84	-2,6	-66	Brent	63,66	-1,1	18,3
	Nasdaq100	7888,8	-0,5	24,6	US 10Y	2,06	-5,9	-63	Arany	1426,6	1,5	11,2
	DAX	12341,0	-0,7	16,9	GER 2Y	-0,75	-1,2	-16	Ezüst	15,97	2,7	3,2
	CAC40	5571,7	-0,8	17,8	GER 10Y	-0,29	0,2	-54	EUR/USD	1,1223	0,1	-2,1
	FTSE 100	7535,5	-0,6	12,0	PT10Y	0,51	-4,7	-122	EUR/GBP	0,9025	-0,1	0,5
	FTSE MIB	22079,4	-0,6	20,5	IT 10Y	1,60	-0,8	-117	EUR/NOK	9,6395	0,3	-2,7
	Stoxx600	387,7	-0,4	14,8	SP 10	0,46	-3,2	-96	USD/CAD	1,3047	-0,3	-4,3
	- Banks	114,0	-1,5	0,9	ITRAXX	50,2	0,9	-43	AUD/USD	0,7009	0,0	-0,6
	Nikkei 225	21003,3	-2,2	4,9	JPY 2Y	-0,20	-0,7	-6	USD/JPY	107,94	-0,3	-1,5
SSEC	2909,9	-0,7	16,7	JPY 10Y	-0,14	-1,1	-14	GBP/USD	1,2431	0,2	-2,6	
Régió	RTS	1361,6	-1,5	27,4	RUS10	7,4	0,0	-16	USD/RUB	62,836	-0,3	-9,8
	WIG20	2306,67	-0,6	1,3	POL 10	2,3	-0,7	-20	EUR/PLN	4,26	0,2	-0,6
	PX50	1062,4	0,4	7,7	CZ10	1,5	0,0	-24	EUR/RON	4,730	0,1	1,7
Magyar	BUX	40991	0,3	4,7	3 hó DKJ	0,15	1,0	8	EUR/HUF	326,48	0,2	1,7
	OTP	12600	1,5	11,6	1 év	0,25	0,0	-20	USD/HUF	290,74	0,1	3,9
	MOL	3008	-0,4	-2,3	3 év	0,99	0,0	-27	CHF/HUF	294,31	0,1	3,1
	MTelekom	435	-0,7	-1,1	5 év	1,54	1,0	-99	PLN/HUF	76,55	0,1	2,6
	Richter	4984	-0,3	-8,2	10 év	2,49	0,0	-55	GBP/HUF	361,35	0,2	1,4
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,26	1,0	13,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2019.jún.	3,4	MNB	0,90%	FRA:				2019Q1	5,3%	2019Q1	1,2%
	2017 tény	2,4	FED	2,25-2,5%	- 3x6	0,28	3,0	3	2017 tény	4,1%	2017 tény	2,5%
	2018 tény	2,8	EKB	0,00%	- 9x12	0,44	3,0	-29	2018 tény	4,9%	2018 tény	1,8%
	2019 progn.	3,2	BOE	0,75%	CDS 5Y	73,83	-0,1	-6,8	2019. progn.	4,5%	2019 progn.	1,2%

* 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
2019 7. 15.	4 : 00	CN	Ipari termelés (év/év, %)	jún.	6,3	5,2	5,0
	4 : 00	CN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)	jún.	9,8	8,3	8,6
	4 : 00	CN	GDP (év/év, %)	Q2	6,2	6,2	6,4
	4 : 00	CN	GDP (né/né, %, szezonálisan igazított)	Q2	1,6	1,5	1,4
	4 : 00	CN	Infrastrukturális beruházások (év/év, %)	jún.	5,8	5,5	5,6
	14 : 30	US	New York Fed feldolgozóipari index (pont)	júl.	4,3	0,5	-8,6
16.	9 : 00	HU	Építőipari termelés (év/év, %)	máj.	26,3	-	40,1
	11 : 00	DE	ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	júl.	-24,5	-22,3	-21,1
	14 : 30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	jún.	0,4	0,1	0,5
	15 : 15	US	Ipari termelés (hó/hó, %)	jún.	0,0	0,1	0,4
	16 : 00	US	Üzleti készletek (hó/hó, %)	máj.	0,3	0,3	0,5
17.	10 : 30	UK	Maginfláció (év/év, %)	jún.	1,8	1,8	1,7
	10 : 30	UK	Infláció (év/év, %)	jún.	2,0	2,0	2,0
	14 : 30	US	Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db)	jún.	1220	1300	1299
	14 : 30	US	Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db)	jún.	1253	1261	1269
	20 : 00	US	Beige Book	júl.		-	-
18.	10 : 30	UK	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	jún.		-0,3	-0,5
	14 : 30	US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti		216	209
	14 : 30	US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti		1700	1723
	16 : 00	US	Leading index (hó/hó, %)	jún.		0,1	0,0
19.	1 : 30	JP	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	jún.		0,6	0,8
	1 : 30	JP	Fogyasztói árindex (év/év, %)	jún.			0,7
	16 : 00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	júl.		98,5	98,2

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Lukács Balázs
balazs.lukacs@otpbank.hu
+36 1 374 7490

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 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 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 tájékoztatói célokat szolgál, és egy ilyen pénzügyi eszközre vonatkozó elemzés kizárólag azokon a nyilvános információkon alapul, amelyek a vonatkozó tájékoztatóban vagy hirdetésben 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. összeférhetetlenségi politikával és nyilvántartással, valamint bank- és értékpapírítók 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/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. július 18.