

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

- Lemondott az olasz miniszterelnök.
- Pirosban zártak a legfontosabb európai és tengerentúli tőzsdék.
- A 327-es szint fölé gyengült a forint az euróval szemben.

Lemondott Giuseppe Conte olasz miniszterelnök, miután pártja, az Öt Csillag Mozgalom koalíciós partnere, a Liga bizalmatlansági indítványt nyújtott be ellene. Matteo Salvini pártjának az lehet a célja a koalíció felbontásával, hogy az előrehozott választásokon megismételje az EP-választáson elért nagyarányú győzelmét, így koalíciós partner nélkül alakíthasson kormányt. Sergio Mattarella olasz államfő ma kezdi meg a tárgyalást a parlamenti pártok vezetőivel a kormányalakításról.

A Giuseppe Conte lemondása okozta bizonytalanság árnyékként vetült az európai kereskedés utolsó óráira, így a mértékadó indexek többnyire leradírozták hétfői erősödésüket. A milánói tőzsde 1,1%-os eséssel zárt, az olasz 10 éves hozam 8, a német 4 bázisponttal esett.

A tengerentúlon is elromlott a hangulat, aminek Donald Trump ágyazott meg, miután elmondta: radikális kamatcsökkentést vár a Fed-től és egyelőre nem köt megállapodást Kínával. A befektetői bizalomnak az sem kedvezett, hogy Michael Pompeo, amerikai külügyminiszter a CNBC-nek adott interjújában azt mondta: nem a Huawei az egyetlen kínai vállalat, ami kockázatot jelent. A vezető amerikai indexek pirosba fordultak a hétfői pluszok után, az amerikai 10 éves hozam 6 bázisponttal esett. Az euró-dollár relációban némi euróerősödést hozott a tegnapi kereskedés, az EUR/USD kereszt az 1,11-es szinten zárt.

Tegnap este Donald Trump arról is beszélt, hogy Venezuela több képviselőjével is felvették a kapcsolatot, és tárgyalások folynak a bajba jutott ország megsegítéséről. A magas szinten folyó tárgyalások hírére Nicolás Maduro venezuelai elnök is megerősítette.

A hazai tőzsdén nemzeti ünnep miatt a hét első két napján nem volt ugyan kereskedés, ám a forint piacán jelentős elmozdulásokat láthattunk. A hazai fizetőeszköz gyengült a vezető devizákkal szemben, az EUR/HUF kereszt a 327,5-es szintig emelkedett a nap végére, amitől utoljára július végén járt magasabban az árfolyam.

Az ÁKK ma 15 milliárd forint értékben kínál eladásra három hónapos lejáratú diszkontkincstárjegyet. A legrövidebb lejáraton ma benchmarkváltás lesz.

Rendkívüli tájékoztatást tett közzé tegnap a Richter, a gyógyszergyár bejelentette, hogy Európában bevezette a bioszimiláris teriparatide készítményét, a Terrosát.

A nyersolaj és nemesfémek piacán nem láthattunk érdemi elmozdulásokat, a legfontosabb ipari fémek jegyzése minimálisan esett.

Pirosba fordultak a vezető ázsiai indexek a ma reggeli kereskedés utolsó óráiban, a leggyengébben a japán Nikkei225 teljesített. A jen keddi erősödésére válaszul ma dollár erősödéssel indult a nap.

Ma az EKB és a Fed legutóbbi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvére lesz 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	2901	-0,8	15,7	VIX	17,5	3,7	-31	WTI	56,2	0,0	23,7
	DOW	25962	-0,7	11,3	US 2Y	1,51	-2	-98	Brent	60,03	0,5	11,6
	Nasdaq100	7664	-0,7	21,1	US 10Y	1,56	-4	-113	Arany	1506,9	0,8	17,5
	DAX	11851	-0,5	10,3	GER 2Y	-0,91	-1	-32	Ezüst	17,12	1,5	10,6
	CAC40	5345	-0,5	13,0	GER 10Y	-0,69	-4	-94	EUR/USD	1,1099	0,2	-3,2
	FTSE 100	7125	-0,9	5,9	PT10Y	0,13	-4	-159	EUR/GBP	0,9117	-0,2	1,5
	FTSE MIB	20485	-1,1	11,8	IT 10Y	1,35	-8	-143	EUR/NOK	9,9713	0,2	0,7
	Stoxx600	371	-0,7	10,0	SP 10	0,11	-3	-132	USD/CAD	1,3314	-0,1	-2,4
	- Banks	99	-1,1	-12,7	ITRAXX	52,0	2,6	-41	AUD/USD	0,6776	0,2	-3,9
	Nikkei 225	20619	-0,3	3,0	JPY 2Y	-0,30	-1	-16	USD/JPY	106,22	-0,4	-3,0
SSEC	2881	0,0	15,5	JPY 10Y	-0,24	0	-24	GBP/USD	1,2168	0,4	-4,6	
Régió	RTS	1265	1,4	18,3	RUS10	7,3	-1	-16	USD/RUB	66,475	-0,7	-4,6
	WIG20	2110	0,4	-7,3	POL 10	1,8	-1	-35	EUR/PLN	4,36	-0,2	1,6
	PX50	1034	-0,2	4,8	CZ10	1,0	0	-49	EUR/RON	4,726	0,0	1,6
Magyar	BUX	40006	0,0	2,2	3 hó DKJ	0,08	0	1	EUR/HUF	327,45	0,3	2,0
	OTP	12250	-0,1	8,5	1 év	0,11	0	-34	USD/HUF	294,86	0,1	5,4
	MOL	2966	0,2	-3,8	3 év	0,46	0	-80	CHF/HUF	298,57	0,0	4,6
	MTelekom	420	0,0	-4,5	5 év	0,86	3	-167	PLN/HUF	74,99	0,5	0,5
	Richter	4880	-0,4	-10,1	10 év	1,65	2	-139	GBP/HUF	358,14	0,6	0,5
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,26	0,0	13,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2019 júl.	3,3	MNB	0,90%	FRA:				2019Q2	4,9%	2019Q2	1,1%
	2017 tény	2,3	FED	2,00-2,25%	- 3x6	0,25	1,0	0	2017 tény	4,4%	2017 tény	2,6%
	2018 tény	2,8	EKB	0,00%	- 9x12	0,26	-1,0	-47	2018 tény	4,9%	2018 tény	1,9%
	2019 progn.	3,2	BOE	0,75%	CDS 5Y	72,43	0,0	-8,2	2019. progn.	4,5%	2019 progn.	1,1%

* 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 8. 21.	EZ	13 : 30	EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	júl.		-	-
	US	16 : 00	Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	júl.		5350	5270
	US	20 : 00	FOMC kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	júl.		-	-
	FR	22. 9 : 15	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	aug.		49,5	49,7
	FR	9 : 15	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	aug.		52,2	52,6
	DE	9 : 30	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	aug.		43,5	43,2
	DE	9 : 30	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	aug.		54,0	54,5
	EZ	10 : 00	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	aug.		46,3	46,5
	EZ	10 : 00	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	aug.		53,0	53,2
	US	14 : 30	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti			1726
	US	14 : 30	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti		215	220
	US	15 : 45	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	aug.		50,5	50,4
	US	15 : 45	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	aug.		52,8	53,0
	US	16 : 00	Leading index (hó/hó, %)	júl.		0,1	-0,3
	US		Jackson Hole szimpózium (3 napos)	-		-	-
	JP	23. 1 : 30	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	júl.		0,6	0,6
	JP	1 : 30	Fogyasztói árindex (év/év, %)	júl.			0,7
	US	16 : 00	Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	júl.		660	646
	FR	24.	G7-csúcstalálkozó (3 napos)	-		-	-

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 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 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. augusztus 21.