

Treasury Sales üzletkötőink

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

- Donald Trump tegnap békülékenyebb hangot ütött meg Kínával kapcsolatban, emelkedtek a részvényindexek, erősödött a dollár.
- Európában a globális növekedés lassulásával kapcsolatos félelmek következtében morzsolódtak le az árfolyamok.
- Gyengült a forint, 305 felett az USDHUF-kereszt.

Emelkedéssel zárt szerdán Amerika, míg Európában estek a részvényindexek. Az európai piacok a nap nagy részében Donald Trump amerikai elnöknek még kedden, az európai tőzsdék zárása után az ENSZ-ben elmondott beszédét emésztették. A Kína kereskedelmi gyakorlatát kritizáló beszéd ismét felélesztette a globális növekedés alakulásával kapcsolatos aggodalmakat, melyek nyomán szerdán estek az európai indexek. A Stoxx600 és a DAX 0,6%-ot veszített értékéből, a FTSE végül keddi záróértéke közelében végzett. Legjobban a technológiai szektor szenvedte meg a hangulat további romlását, a Stoxx600 technológiai szektorindexe 1,2%-kal esett vissza. A német traktorgyártó SAF-Holland és a szivattyúgyártó Pfeiffer Vacuum egyaránt rontotta idei előrejelzését, ami az előbbinél bő 2%-os, az utóbbinál 14%-os árfolyamesést idézett elő.

A Continental német abroncsgyártó tegnap jelentős átszervezést jelentett be, melynek keretében gyárbezárásokat, elbocsátásokat tervez a következő tíz évben. A kb. 1,1 milliárd eurós program jelentős részét 2019-2022-ben hajtják végre, a bezárások két németországi üzemet, valamint az USA-ban, Indonéziában és Olaszországban működő gyárat, illetve az átszervezések mintegy húszezer alkalmazottat érinthetnek. A társaság részvényárfolyama 1,3%-ot emelkedett a szerdai kereskedésben.

A tengerentúlon szerdán kedvezőbb hangulatba kerültek a befektetők azt követően, hogy Trump lehetségesnek nevezte a Kínával kötendő megállapodást, elterelve ezzel a befektetők figyelmét az elnök felmentésére irányuló alkotmányos vádeljárás esetleges megindításáról. A Dow és az S&P 0,6%-os pluszban zárt, a Nasdaq100 1,2%-ot emelkedett. Az S&P szektorindexei közül a technológiai és a kommunikációs ágazat szerepelt kiemelkedően jól, 2–3%-kal emelkedett a chipgyártók árfolyama, a Qualcomm 2,7%-os, az Apple 1,5%-os pluszban zárt. A Nike árfolyama a vártnál jobb eredményjelentésének köszönhetően 4%-kal ugrott meg, a Philip Morris és az Altria egyesülésének híre azonban csak az előbbi árán lendített (+5%).

A dollár féléve nem látott szintre erősödött az euróval szemben, az EURUSD-kereszt 1,0941-re süllyedt szerdán. A Bloomberg Dollar Spot Indexe 0,6%-ot emelkedett. A font gyengült a dollárral szemben, az árfolyam 1,1%-ot süllyedt. Emelkedtek a kötvényhozamok, az amerikai tízéves hozam 8 bázisponttal nőtt, miközben a kétéves kötvényhozam 5 bázispontot emelkedett a tegnapi. A német tízéves hozam 3 bázisponttal került feljebb.

A régiós részvényindexek is rosszul teljesítettek tegnap: a cseh benchmark 1,6%-ot esett, 0,8%-ot veszített értékéből a lengyel WIG20, a BUX 0,7%-os csökkenéssel zárta a szerdai kereskedést. Az OTP 1,0, a Mol 0,8%-os mínuszban zárt, 0,3%-kal csúszott lejjebb a Richter, miközben az MTelekom keddi záróárán fejezte be a napot. Kismértékben gyengült a forint, az EURHUF-kereszt zárásra a 334 forintos szint fölé kúszott tegnap, ami 0,1%-os forintgyengülést jelent. Az USDHUF-kereszt 305 feletti szinttel zárt a forint 0,8%-os leértékelődését követően. Vegyesen mozogtak a másodpiaci állampapírhozamok, a tízéves lejáraton 2 bázisponttal csökkent a benchmark hozam. Ma 5, 10 és 15 éves kötvény bocsájt aukcióra az ÁKK.

Ismét süllyedt a nyersolaj ára, WTI jegyzése 0,6, a Brent ára több mint 1%-ot esett.

A ma reggeli ázsiai kereskedés mérsékelt optimizmust mutat, a tőzsdei benchmarkok többsége kismértékben emelkedik a reggeli órákban a Shanghai Composite kivételével.

Ma az MNB szeptemberi inflációs jelentése állhat a hazai piacon a figyelem középpontjában.

Az Egyesült Államokban a heti munkanélküliségi statisztikákra lehet érdemes figyelni, miközben lakáspiaci statisztikák is érkeznek.

	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	2985	0,6	19,1	VIX	16,0	-6,4	-37	WTI	56,5	-0,6	24,4
	DOW	26971	0,6	15,6	US 2Y	1,68	7,4	-82	Brent	62,39	-1,1	16,0
	Nasdaq100	7804	1,2	23,3	US 10Y	1,73	9,7	-96	Arany	1503,8	-1,8	17,2
	DAX	12234	-0,6	15,9	GER 2Y	-0,72	-0,2	-13	Ezüst	17,91	-3,6	15,7
	CAC40	5584	-0,8	18,0	GER 10Y	-0,59	1,7	-83	EUR/USD	1,0941	-0,7	-4,6
	FTSE 100	7290	0,0	8,4	PT10Y	0,17	2,6	-155	EUR/GBP	0,8859	0,4	-1,4
	FTSE MIB	21788	-0,5	18,9	IT 10Y	0,84	0,4	-194	EUR/NOK	9,9075	-0,2	0,0
	Stoxx600	388	-0,6	14,8	SP 10	0,14	1,9	-128	USD/CAD	1,3266	0,2	-2,7
	- Banks	106	-0,5	-5,9	ITRAXX	55,8	1,2	-37	AUD/USD	0,6750	-0,7	-4,2
	Nikkei 225	22048	0,1	10,2	JPY 2Y	-0,33	1,0	-19	USD/JPY	107,76	0,7	-1,6
SSEC	2935	-0,7	17,7	JPY 10Y	-0,25	1,0	-25	GBP/USD	1,2349	-1,1	-3,2	
Régió	RTS	1354	-0,4	26,7	RUS10	7,0	-0,1	-20	USD/RUB	64,143	0,2	-7,9
	WIG20	2160	-0,7	-5,1	POL 10	2,0	-0,5	-28	EUR/PLN	4,38	0,1	2,2
	PX50	1031	-1,6	4,5	CZ10	1,3	-1,9	-32	EUR/RON	4,745	-0,1	2,0
Magyar	BUX	40554	-0,7	3,6	3 hó DKJ	0,11	0,0	4	EUR/HUF	334,04	0,1	4,1
	OTP	12510	-1,0	10,8	1 év	0,11	1,0	-34	USD/HUF	305,17	0,8	9,1
	MOL	2952	-0,8	-4,1	3 év	0,43	1,0	-83	CHF/HUF	308,46	0,4	8,1
	MTelekom	435	0,0	-1,1	5 év	0,97	2,0	-156	PLN/HUF	76,32	0,1	2,3
	Richter	5035	-0,3	-7,3	10 év	1,94	-2,0	-110	GBP/HUF	377,92	-0,2	6,1
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,21	0,0	8,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2019.aug.	3,1	MNB	0,90%	FRA:				2019Q2	4,9%	2019Q2	1,1%
	2017 tény	2,3	FED	1,75-2,00%	- 3x6	0,20	1,0	-5	2017 tény	4,4%	2017 tény	2,6%
	2018 tény	2,8	EKB	0,00%	- 9x12	0,25	2,0	-48	2018 tény	4,9%	2018 tény	1,9%
2019 progn.	3,2	BOE	0,75%	CDS 5Y	74,15	-0,1	-6,5	2019. progn.	4,8%	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 9. 23.	9 : 15 FR	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	50,3	51,2	51,1
	9 : 15 FR	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.	51,6	53,2	53,4
	9 : 30 DE	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	41,4	44,2	43,5
	9 : 30 DE	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.	52,5	54,4	54,8
	10 : 00 EZ	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	45,6	47,3	47,0
	10 : 00 EZ	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.	52,0	53,4	53,5
24.	10 : 00 DE	IFO gazdasági hangulat index (pont)	szept.	94,6	94,4	94,3
	14 : 00 HU	Kamatdöntés (%)	szept.	0,9	0,9	0,9
	15 : 00 US	Case Shiller ingatlan árindex (év/év, %)	júl.	2,0	2,2	2,1
25.	16 : 00 US	Fogyasztói bizalom (pont)	szept.	125,1	133,5	135,1
	13 : 00 CZ	Kamatdöntés (%)	szept.	2,0	2,0	2,0
	16 : 00 US	Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	aug.	713	660	666
26.	10 : 00 HU	Inflációs riport	szept.	-	-	-
	14 : 30 US	GDP (részletes, né/né, évesített, %)	Q2		2,0	2,0*
	14 : 30 US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti		1665	1661
	14 : 30 US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti		212	208
	15 : 30 EZ	Mario Draghi beszéde	-		-	-
	16 : 00 US	Folyamatban lévő lakáseladások száma (hó/hó, %)	aug.		0,3	-2,5
	27.	9 : 00 HU	Munkanélküliségi ráta (%)	aug.		-
11 : 00 EZ		Európai Bizottság gazdasági hangulat index (pont)	szept.		103,0	103,1
14 : 30 US		Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	aug.		-1,0	2,0
14 : 30 US		Háztartások bevételei (hó/hó, %)	aug.		0,4	0,1
14 : 30 US		Háztartások fogyasztása (igazított, hó/hó, %)	aug.		0,3	0,6

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Rátkai Orsolya
ratkaio@otpbank.hu
+36 1 374 7270

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 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 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.
- 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. 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/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. szeptember 26.