

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

- Vegyes hangulatban telt a kereskedés pénteken, de a régióban emelkedtek a tőzsdék
- Nem volt érdemi elmozdulás a kötvénypiacokon, a dollár kismértékben gyengült az euróval szemben
- Az olaj és a nemesfémek árfolyama is esett
- A vártnál jobb lett a kínai beszerzési menedzser-index

Vegyes hangulatban telt a kereskedés a nemzetközi tőzsdéken. Az amerikai indexek közül az S&P500 árfolyama 0,5%-kal, míg a Nasdaq100-é 1,2%-kal csökkent. A vezető európai részvényindexek azonban amerikai társaikkal szemben emelkedni tudtak. A DAX árfolyama 0,8%-kal, a CAC40-é 0,4%-kal, míg a FTSE100 1%-kal került feljebb. A jó európai befektetői hangulat a régión is érződött: a WIG20 árfolyama 0,6%-kal, a BUX-é pedig 0,9%-kal emelkedett. A magyar blue chippek közül az OTP 1,8%-kal, a MOL 0,6%-kal, az MTelekom pedig 0,3%-kal került feljebb, míg a Richter árfolyama 0,8%-kal csökkent.

A reggeli órákban a kínai SSEC árfolyama 0,1%-kal csökkent, míg a japán Nikkei árfolyama 0,5%-kal került lejjebb.

A nemzetközi kötvényhozamokban nem volt egyértelmű az irány. Az amerikai kötvényhozamok kismértékben csökkentek, a német 2 éves csökkent, azonban a 10 éves állampapír-piaci hozam emelkedett.

A pénteki kereskedésben a dollár 0,2%-ot gyengült az euróval, de 0,1%-ot erősödött a japán jennel szemben. Az angol font 0,4%-ot gyengült az euró ellenében. A forint árfolyama nem változott érdemben az euróval szemben, továbbra is 335 felett tartózkodik az árfolyam.

Pénteken a Brent hordónkénti ára 1,3%-kal csökkent, míg a WTI-é közel 1%-kal. Ezzel együtt a nemesfémek árfolyama is esett, az aranyé 0,6%-kal, az ezüsté pedig 1,4%-kal.

A Reuters értesülései szerint a Nasdaq adminisztratív eszközökkel korlátozni fogja a kínai cégek elsődleges részvénykibocsátását (IPO) az amerikai tőzsdéken, megakadályozva ezzel, hogy amerikai tőke áramoljon kínai befektetésekbe. A Nasdaq elmondása alapján a lépésnek nincs köze az USA-kínai kereskedelmi háborúhoz; az intézkedés oka az a tény, hogy a legtöbb, amerikai tőzsdén jegyzett kínai részvény likviditása nagyon alacsony és a tulajdoni hányad nagy része egy szűk befektetői kör kezében csoportosul, így az intézményi befektetők távol maradnak ezektől a részvényektől.

A szeptemberi kínai beszerzésimenedzser-index némi javulást mutatott az előző hónaphoz képest, de továbbra is 50 pont alatt tartózkodik. Az alindexek közül az új megrendelésekre vonatkozó mutató újra 50 pont fölé került, ami az aktivitás bővülését vetíti előre.

A nap hátralévő részében magyar bruttó bérekre és ipari termelői árakra érdemes figyelni. Ezenkívül részletes angol GDP-adat érkezik, illetve munkanélküliségi statisztika az euróövezetből, valamint előzetes német infláció. Legvégül pedig a chicagói beszerzésimenedzser-index jelenik meg.

	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	2962	-0,5	18,1	VIX	17,2	7,2	-32	WTI	55,9	-0,9	23,1
	DOW	26820	-0,3	15,0	US 2Y	1,62	-3,0	-87	Brent	61,91	-1,3	15,1
	Nasdaq100	7682	-1,2	21,4	US 10Y	1,67	-1,2	-102	Arany	1496,6	-0,6	16,7
	DAX	12381	0,8	17,3	GER 2Y	-0,76	-2,1	-17	Ezüst	17,54	-1,4	13,3
	CAC40	5641	0,4	19,2	GER 10Y	-0,58	0,3	-82	EUR/USD	1,0938	0,2	-4,6
	FTSE 100	7426	1,0	10,4	PT10Y	0,18	-0,6	-155	EUR/GBP	0,8897	0,4	-1,0
	FTSE MIB	22017	0,3	20,2	IT 10Y	0,83	0,0	-194	EUR/NOK	9,9286	0,1	0,2
	Stoxx600	392	0,5	16,0	SP 10	0,16	0,3	-126	USD/CAD	1,3244	-0,2	-2,9
	- Banks	107	1,0	-5,0	iTRAXX	56,0	-0,5	-36	AUD/USD	0,6765	0,3	-4,0
	Nikkei 225	21697	-0,5	8,4	JPY 2Y	-0,32	0,2	-18	USD/JPY	107,92	0,1	-1,5
	SSEC	2931	-0,1	17,5	JPY 10Y	-0,22	1,8	-22	GBP/USD	1,2288	-0,3	-3,7
Régió	RTS	1348	-0,9	26,1	RUS10	7,0	0,0	-20	USD/RUB	64,645	0,6	-7,2
	WIG20	2186	0,6	-4,0	POL 10	2,0	-0,3	-30	EUR/PLN	4,38	-0,1	2,2
	PX50	1038	0,1	5,3	CZ10	1,3	1,2	-31	EUR/RON	4,754	0,2	2,2
Magyar	BUX	40891	0,9	4,5	3 hó DKJ	0,10	0,0	3	EUR/HUF	335,33	0,0	4,5
	OTP	12820	1,8	13,6	1 év	0,09	-1,0	-36	USD/HUF	306,37	-0,2	9,5
	MOL	2940	0,6	-4,5	3 év	0,46	0,0	-80	CHF/HUF	308,49	0,0	8,1
	MTelekom	437	0,3	-0,7	5 év	1,05	0,0	-148	PLN/HUF	76,42	0,1	2,5
	Richter	5000	-0,8	-7,9	10 év	2,04	1,0	-100	GBP/HUF	376,82	-0,5	5,8
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	0,21	0,0	-5	2017 tény	4,4%	2017 tény	2,6%
	2018 tény	2,8	EKB	0,00%	- 9x12	0,27	-0,5	-47	2018 tény	4,9%	2018 tény	1,9%
	2019 progn.	3,2	BOE	0,75%	CDS 5Y	74,06	0,0	-6,6	2019. progn.	4,8%	2019 progn.	1,1%

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

dátum	ország	esemény/adat	időszak	tény	konszenzus	előző	
2019 9. 30.	3 : 00 CN	NBS nem-feldolgozóipari BMI (pont)	szept.	53,7		53,8	
	3 : 00 CN	NBS feldolgozóipari BMI (pont)	szept.	49,8	49,5	49,5	
	9 : 00 HU	Bruttó bérek (év/év, %)	júl.		-	10,6	
	9 : 00 HU	Ipari termelői árak	aug.		-	0,3	
	10 : 30 UK	GDP (részletes, év/év, %)	Q2		1,2	1,2*	
	11 : 00 EZ	Munkanélküliségi ráta (%)	aug.		7,5	7,5	
	14 : 00 DE	Infláció (előzetes, év/év, %)	szept.		1,3	1,4	
	15 : 45 US	Chicago-i beszerzési menedzser index (pont)	szept.		49,9	50,4	
	10. 1.	9 : 00 HU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index (pont)	szept.		-	52,6
		9 : 00 HU	A kormányzati szektor egyenlege (GDP %)	Q2			0,1
		11 : 00 EZ	Fogyasztói árindex (előzetes, év/év, %)	szept.		1,0	1,0
		11 : 00 EZ	Fogyasztói magárindex (előzetes, év/év, %)	szept.		1,0	0,9
		16 : 00 US	Építőipari kiadások (hó/hó, %)	aug.		0,4	0,1
		16 : 00 US	ISM feldolgozóipari BMI (pont)	szept.		50,0	49,1
		2.	9 : 00 HU	Külkereskedelmi mérleg (részletes, havi, millió euró)	júl.		-
14 : 00 PL			Kamatdöntés (%)	okt.		1,5	1,5
14 : 15 US			ADP nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak (hó/hó, ezer fő)	szept.		140	195
3.		9 : 00 HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, SA, %)	aug.		-	6,4
	9 : 00 TR	Infláció (év/év, %)	szept.			15,0	
	11 : 00 EZ	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	aug.		0,3	-0,6	
	14 : 30 US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti			1650	
	14 : 30 US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti		215	213	
	16 : 00 US	Gyártói megrendelések (hó/hó, %)	aug.		-0,5	1,4	
	16 : 00 US	ISM nem-feldolgozóipari BMI (pont)	szept.		55,0	56,4	
	4.	14 : 30 US	Átlagkeresetek (év/év, %)	szept.		3,2	3,2
		14 : 30 US	Átlagkeresetek (hó/hó, %)	szept.		0,3	0,4
		14 : 30 US	Munkanélküliségi ráta (%)	szept.		3,7	3,7
14 : 30 US		Nem mezőgazdasági álláshelyek változása (hó/hó, ezer db)	szept.		140	130	
20 : 00 US		Jerome Powell beszéde	okt.		-	-	

* előzetes adat

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

Elemző
Módos Dániel, CFA
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 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 hirdetményben 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 információk 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 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: 2019. szeptember 30.