

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

- Kedvezőtlen hangulat uralkodott a fejlett világ tőzsdéin.
- A piaci árazás alapján nőtt az esélye, hogy októberben újra kamatot csökkent a Fed.
- Az ADP-intézet ma teszi közzé munkaerő-piaci statisztikáját.

Borús hangulatban telt a kereskedés a legfontosabb nyugat-európai tőzsdéken. A befektetők az európai konjunktúra lassulásának újabb jeleként értékelték a tegnapi publikált inflációs adatot, amely alapján a fogyasztói árak emelkedésének üteme szeptemberben lassult (0,9% év/év). A német és a francia tőzsde több mint 1%-os, a brit 0,7%-os mínuszig csúszott. Az angol font meredeken gyengült az euróval szemben, miután kiszivárgott Boris Johnsonnak az ír – észak-ír határ probléma megoldására szánt tervezete, amelyet ma nyújtanak be az Európai Uniónak. A nap végére azonban jött a korrekció, miután az EU hajlandóságot mutatott a megegyezésre.

A vártnál kedvezőtlenebb ISM feldolgozóipari beszerzési menedzser index tette lejtőre a tengerentúli tőzsdéket, amelyek 1% körüli eséssel zárták a kereskedést. A várakozásoktól elmaradó, 47,8 pontos BMI szeptemberi értékénél alacsonyabbat utoljára 2009 júniusában láthattunk. Az adat publikálását követően a Fed októberi kamatdöntő ülésének kimenetelére vonatkozó piaci árazás átrajzolódott és a többség (64,7%; a szeptember 30-i 39,6%-kal szemben) immár októberben újabb kamatcsökkentésre számít. Az euró 0,3%-kal erősödött a dollárral szemben, a 10 éves amerikai hozam 2 bázisponttal, 1,64%-ra esett.

A Nyugat-Európában uralkodó kedvezőtlen hangulat a régiós tőzsdék kereskedésére is rányomta a bélyegét. A BUX 1,2%-os mínuszban zárt, a hazai nagypapírok rendre pirosba csúsztak, a nap legnagyobb vesztese az OTP volt.

Háromszoros lefedettség mellett, a meghirdetett mennyiségben adott el három hónapos lejáratú diszkontkincstárjegyet tegnapi aukcióján az ÁKK, az átlaghozam -0,03% volt. A másodpiacon a hozamgörbe hosszú végén 1-5 bázispontos emelkedést láthattunk.

A hétfői erősödését követően tegnap már nem tudott tovább kapaszkodni a forint az euróval szemben, így az EUR/HUF kereszt minimális emelkedéssel zárt (335,4).

A KSH tegnap közzétette a második negyedéves, ESA-módszertan szerint számított, költségvetési adatokat. A négy negyedéves gördülő hiány a GDP 1%-át tette ki. A beérkező adatok alapján az 1,8%-os, éves hiánycél továbbra is elérhető.

A Brent és a WTI jegyzése a globális konjunktúra lassulásával kapcsolatos aggodalmak felerősödésével összhangban esett. Az arany és az ezüst jegyzése emelkedett.

A tengerentúli tőzsdék pesszimista hangulata nyomot hagyott a ma reggeli ázsiai kereskedésen is; a vezető indexek pirosban várták a zárást. A sanghaji tőzsde ma nemzeti ünnep miatt nem nyitott ki.

Az Egyesült Államokban ma az ADP-intézet publikálja a nem mezőgazdasági álláshelyek változására vonatkozó szeptemberi adatát, ami a várakozások szerint elmarad majd az előző havi adattól. A hivatalos, szeptemberi munkaerő-piaci statisztika pénteken érkezik majd. Az Egyesült Királyság ma nyújtja be az Európai Uniónak a Brexit megállapodás legújabb tervezetét, ami a sajtóban tett nyilatkozatok alapján a britek utolsó próbálkozása a megállapodás nélküli kilépés elkerülésére.

	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	2940	-1,2	17,3	VIX	18,6	14,3	-27	WTI	54,1	-0,4	19,0	
	DOW	26573	-1,3	13,9	US 2Y	1,56	-6,6	-94	Brent	58,89	-3,1	9,5	
	Nasdaq100	7684	-0,8	21,4	US 10Y	1,64	-2,9	-105	Arany	1478,6	0,4	15,3	
	DAX	12264	-1,3	16,1	GER 2Y	-0,75	-0,4	-16	Ezüst	17,24	1,4	11,3	
	CAC40	5598	-1,4	18,3	GER 10Y	-0,56	1,3	-80	EUR/USD	1,0930	0,3	-4,7	
	FTSE 100	7360	-0,6	9,4	PT10Y	0,18	1,6	-154	EUR/GBP	0,8884	0,2	-1,1	
	FTSE MIB	21928	-0,8	19,7	IT 10Y	0,86	2,8	-192	EUR/NOK	9,9752	0,6	0,7	
	Stoxx600	388	-1,3	14,9	SP 10	0,16	1,5	-126	USD/CAD	1,3218	-0,2	-3,1	
	- Banks	106	-1,5	-6,4	ITRAXX	54,5	-1,8	-38	AUD/USD	0,6702	-0,7	-4,9	
	Nikkei 225	21779	-0,5	8,8	JPY 2Y	-0,30	-1,7	-16	USD/JPY	107,74	-0,3	-1,7	
SSEC	2905	0,0	16,5	JPY 10Y	-0,17	-2,0	-17	GBP/USD	1,2301	0,1	-3,6		
Régió	RTS	1329	-0,3	24,4	RUS10	7,0	0,1	-19	USD/RUB	65,192	0,6	-6,4	
	WIG20	2153	-1,0	-5,5	POL 10	2,0	0,6	-29	EUR/PLN	4,38	0,1	2,0	
	PX50	1031	-1,0	4,5	CZ10	1,4	1,9	-29	EUR/RON	4,744	0,0	2,0	
Magyar	BUX	40112	-1,2	2,5	3 hó DKJ	0,09	-2,0	2	EUR/HUF	335,41	0,2	4,5	
	OTP	12580	-1,6	11,4	1 év	0,09	1,0	-36	USD/HUF	306,66	-0,1	9,6	
	MOL	2870	-0,7	-6,8	3 év	0,48	2,0	-78	CHF/HUF	308,16	0,1	8,0	
	MTelekom	438	-0,5	-0,5	5 év	1,12	4,0	-141	PLN/HUF	76,51	0,0	2,6	
	Richter	4914	-1,1	-9,5	10 év	2,09	5,0	-95	GBP/HUF	375,37	-0,6	5,4	
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	0,27	-1,0	-46	2018 tény	4,9%	2018 tény		1,9%
	2019 progn.	3,2	BOE	0,75%	CDS 5Y	74,03	-0,1	-6,6	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. 30.	CN	3 : 00	NBS nem-feldolgozóipari BMI (pont)	szept.	53,7	-	53,8
	CN	3 : 00	NBS feldolgozóipari BMI (pont)	szept.	49,8	49,5	49,5
	HU	9 : 00	Bruttó bérek (év/év, %)	júl.	10,7	-	10,6
	HU	9 : 00	Ipari termelői árak	aug.	0,9	-	0,3
	UK	10 : 30	GDP (részletes, év/év, %)	Q2	1,3	1,2	1,2*
	EZ	11 : 00	Munkanélküliségi ráta (%)	aug.	7,4	7,5	7,5
	DE	14 : 00	Infláció (előzetes, év/év, %)	szept.	1,2	1,3	1,4
	US	15 : 45	Chicago-i beszerzési menedzser index (pont)	szept.	47,1	49,9	50,4
10. 1.	HU	9 : 00	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index (pont)	szept.	51,8	-	52,6
	HU	9 : 00	A kormányzati szektor egyenlege (GDP %)	Q2	1,3	-	0,1
	EZ	11 : 00	Fogyasztói árindex (előzetes, év/év, %)	szept.	0,9	1,0	1,0
	EZ	11 : 00	Fogyasztói magárindex (előzetes, év/év, %)	szept.	1,0	1,0	0,9
	US	16 : 00	Építőipari kiadások (hó/hó, %)	aug.	0,1	0,4	0,1
	US	16 : 00	ISM feldolgozóipari BMI (pont)	szept.	47,8	50,1	49,1
2.	HU	9 : 00	Külkereskedelmi mérleg (részletes, havi, millió euró)	júl.		-	276*
	PL	14 : 00	Kamatdöntés (%)	okt.		1,5	1,5
	US	14 : 15	ADP nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak (hó/hó, ezer fő)	szept.		140	195
3.	HU	9 : 00	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, SA, %)	aug.		-	6,4
	TR	9 : 00	Infláció (év/év, %)	szept.			15,0
	EZ	11 : 00	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	aug.		0,3	-0,6
	US	14 : 30	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti		1645	1650
	US	14 : 30	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti		215	213
	US	16 : 00	Gyártói megrendelések (hó/hó, %)	aug.		-0,2	1,4
	US	16 : 00	ISM nem-feldolgozóipari BMI (pont)	szept.		55,1	56,4
4.	US	14 : 30	Átlagkeresetek (év/év, %)	szept.		3,2	3,2
	US	14 : 30	Átlagkeresetek (hó/hó, %)	szept.		0,3	0,4
	US	14 : 30	Munkanélküliségi ráta (%)	szept.		3,7	3,7
	US	14 : 30	Nem mezőgazdasági álláshelyek változása (hó/hó, ezer db)	szept.		145	130
	US	20 : 00	Jerome Powell beszéde	okt.		-	-

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Váradibe 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 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 terjesztetni, 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 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 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.

8. **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 ítéltetők 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 hirdetőanyagban 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 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/elezmesikozpont/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/Ertekkapir/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. október 2.