

Napi Jelentés

Összefoglaló

- Csökkenéssel zárt Amerika, a Kínával folytatandó tárgyalások csütörtöki újrafelvétele előtt óvatossá a befektetők.
- A vártnál gyengébb német konjunktúra adat ellenére jó hangulatban telt a kereskedés az európai tőzsdéken.
- Erősödött a dollár a fontosabb devizákkal szemben, gyengült tegnap a forint.
- Ma hazai inflációs adat érkezik.

A tőzsdei hangulat hétfőn is kedvező maradt az európai tőzsdéken, a Stoxx600 0,7%-ot emelkedett, a FTSE 0,6-os pluszban zárt. A német tőzsdén csökkenéssel indult a hétfői kereskedés, miután az augusztusi ipari megrendelések a vártnál valamivel nagyobb visszaesést jeleztek. Végül zárásra a DAX 0,7%-os pluszt mutatott. A hangulatot az sem rontotta el tartósan, hogy a Sentix eurózónára vonatkozó befektetői bizalmi indexe a vártnál rosszabb, és az előző havi adathoz jóval gyengébb lett, és öt éve nem látott szintre süllyedt. Tegnap elsősorban a nem ciklikus iparágak papírjai iránt mutatkozott nagyobb kereslet, az élelmiszeripar a nap egyik nyertese lett az energia- és az egészségügyi szektorral karöltve. Az olajár emelkedése lendületet adott a kitermelőknek, a BP részvényei 1,5%-kal emelkedtek, a Royal Dutch Shell 1%-ot erősödött, a Total árfolyama 0,5%-kal került feljebb.

A tengerentúlon a pénteki jókedvet követően hétfőn már lefelé vették az irányt az irányadó részvényindexek. A Dow 0,4, az S&P 0,5%-ot veszített értékéből, a Nasdaq100 0,4%-os mínuszban zárt. Az S&P kisebb emelkedések és csökkenések között igazodott a nap folyamán. A csütörtöki újrainduló kínai-amerikai kereskedelmi tárgyalások előtt lendületet adott az indexeknek a tárgyalások pozitív kimenetelével kapcsolatos várakozás; ugyanakkor az a híradás, mely szerint a kínai tárgyalófélf csak a korábbinál kevesebb témát akar ezúttal megtárgyalni, lefelé mozgatta az árfolyamokat. Az S&P szektorindexei közül egyik sem volt képes emelkedésre, a legnagyobb veszteségek az energiaszektor, a nem ciklikus fogyasztási szektor vállalatai, valamint a pénzügyi szolgáltatók lettek. A New York-i tőzsde zárása után jelentették be, hogy az amerikai kormány 8 kínai technológiai céget feketelistára tett, ami várhatóan ismét erősíti a kereskedelmi feszültségeket okozta piaci aggodalmakat a tőzsdén.

Erősödött a dollár, a Bloomberg Dollar Spot Indexe 0,2%-ot erősödött. Az euró alig mozdult, az 1,0975 körüli szinten ingadozott, a font 0,3%-ot gyengült a zöldhasúval szemben. Emelkedtek a kötvényhozamok, az amerikai tízéves hozam szintje 3 bázisponttal került feljebb, a német, francia brit tízéves kötvény hozama 1, az olasz 2 bázispontot emelkedett.

Az európai jó hangulat nem érte el a régiós tőzsdéket. A cseh benchmark 0,4%-kal morzsolódott le, a WIG20 pénteki záróértékénél maradt, a BUX kevesebb mint 0,1%-ot gyengült. A hazai benchmark értéke szinte végig a mínusz tartományban mozgott a hétfői kereskedés során. A nap nyertese a 13%-kal megugró Émász és a 10%-ot rallizó Waberer lett. A hazai blue chippek közül a Mol teljesített a legjobban (+0,4%), az OTP stagnált, a Richter 0,2, az MTelekom 0,4%-ot gyengült.

Kismértékű gyengülést hozott a hétfői kereskedés a forint piacán, az euróval és a dollárral szemben is 0,3%-ot emelkedett az árfolyam. A hazai állampapírok másodpiacán csak a hosszú hozamok mozdultak tegnap, az éventűli szegmensben a három és tizenöt éves benchmarkhozam emelkedett, az öt éves tíz éves hozam esetében 1 bázispontot süllyedt a referenciahozam.

A nyersanyagpiacon 0,7%-ot csökkent az arany ára, a londoni fémtőzsdén 1,5% körüli mértékben emelkedett a réz és az alumínium ára. A nyersolaj piacán a WTI ára 0,1%-os emelkedést mutatott, miközben a Brent szinte nem is mozdult.

A távol-keleti tőzsdéken emelkednek ma reggel az irányadó mutatók. A Shanghai Composite 0,5%-os pluszban áll annak ellenére, hogy a szolgáltatási szektor Caixin-indexe az előző havihoz képest csökkent augusztusban, ám továbbra is 50 pont felett áll, ugyanakkor a kompozit mutató kismértékben emelkedett az előző havihoz képest. Japánban a háztartások kiadásai a konszenzus közelében, havi bázison 2,4%-kal nőttek augusztusban. A határidős részvényindexek Európában és az USA-ban emelkedést jeleznek.

A reggeli órákban érkezett német ipari termelési adat a várt stagnálás helyett 0,3%-os bővülést jelzett augusztusban havi összevetésben. Ezzel egy időben az egy hónappal korábbi adatot is módosították, így az a korábbinál kisebb csökkenést mutat.

A nap további részében hazai szeptemberi inflációs adat érkezik, valamint a költségvetés szeptemberi havi egyenlegét és közzé teszik. Jerome Powell Fed-elnök ma Denverben tart beszédet a legutóbbi kamatdöntő ülés jegyzőkönyvének szerdai megjelenése előtt.

	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	2939	-0,4	17,2	VIX	17,9	4,8	-30	WTI	52,8	-0,1	16,2
	DOW	26478	-0,4	13,5	US 2Y	1,46	6,6	-103	Brent	58,35	0,0	8,5
	Nasdaq100	7725	-0,4	22,0	US 10Y	1,55	3,9	-114	Arany	1493,4	-0,7	16,4
	DAX	12097	0,7	14,6	GER 2Y	-0,75	0,3	-16	Ezüst	17,44	-0,7	12,6
	CAC40	5522	0,6	16,7	GER 10Y	-0,58	1,1	-82	EUR/USD	1,0970	-0,1	-4,4
	FTSE 100	7198	0,6	7,0	PT10Y	0,14	-0,4	-158	EUR/GBP	0,8923	0,2	-0,7
	FTSE MIB	21652	0,8	18,2	IT 10Y	0,96	12,4	-182	EUR/NOK	10,0335	0,5	1,3
	Stoxx600	383	0,7	13,4	SP 10	0,15	1,2	-127	USD/CAD	1,3307	0,0	-2,4
	- Banks	103	0,7	-8,6	iTRAXX	58,0	0,0	-34	AUD/USD	0,6731	-0,5	-4,5
	Nikkei 225	21588	1,0	7,9	JPY 2Y	-0,32	1,6	-18	USD/JPY	107,28	0,3	-2,1
Régió	SSEC	2918	0,5	17,0	JPY 10Y	-0,20	2,1	-21	GBP/USD	1,2290	-0,3	-3,7
	RTS	1320	0,7	23,5	RUS10	6,8	-1,4	-22	USD/RUB	64,979	0,5	-6,7
	WIG20	2122	0,0	-6,8	POL 10	1,9	-1,4	-34	EUR/PLN	4,33	0,2	0,9
Magyar	PX50	1001	-0,4	1,4	CZ10	1,3	-0,9	-34	EUR/RON	4,744	0,0	2,0
	BUX	39804	-0,1	1,7	3 hó DKJ	0,09	0,0	2	EUR/HUF	333,42	0,3	3,9
	OTP	12590	0,0	11,5	1 év	0,09	0,0	-36	USD/HUF	303,65	0,3	8,6
	MOL	2836	0,4	-7,9	3 év	0,46	1,0	-80	CHF/HUF	304,95	0,2	6,9
	MTelekom	436	-0,7	-1,0	5 év	0,99	-1,0	-154	PLN/HUF	77,01	0,1	3,2
Memo:	Richter	4820	-0,2	-11,2	10 év	1,87	-1,0	-117	GBP/HUF	373,36	0,1	4,8
	CPI, (év/év, %)		Alapkat		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	0,19	-1,0	-6	2017 tény	4,4%	2017 tény	2,6%
	2018 tény	2,8	EKB	0,00%	- 9x12	0,23	-1,0	-50	2018 tény	4,9%	2018 tény	1,9%
	2019 progn.	3,2	BOE	0,75%	CDS 5Y	74,04	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).

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

dátum	ország	esemény/adat	időszak	tény	konszenzus	előző
2019 10. 7.	8 : 00 DE	Ipari megrendelések (hó/hó, %)	aug.	-0,6	-0,3	-2,7
	9 : 00 HU	Ipari termelés (előzetes, év/év, %)	aug.	0,3	-	12,0
	10 : 00 HU	Nemzetközi tartalékok (előzetes, milliárd euró)	szept.	28,4	-	28,8
	10 : 30 EZ	Sentix befektetői bizalom (pont)	okt.	-16,8	-13,0	-11,1
8.	8 : 00 DE	Ipari termelés (hó/hó, %)	aug.	0,3	0,0	-0,4
	9 : 00 HU	Infláció (év/év, %)	szept.		3,0	3,1
	9 : 00 HU	Maginfláció (év/év, SA, %)	szept.			3,7
	11 : 00 HU	Költségvetési egyenleg (havi, milliárd forint)	szept.			-158,0
	17 : 50 US	Jerome Powell beszéde	okt.		-	-
9.	9 : 00 HU	Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	aug.			204,0
	15 : 00 US	Jerome Powell kerekasztal-beszélgetés	okt.		-	-
	20 : 00 US	FOMC kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	szept.		-	-
10.	8 : 00 DE	Export (hó/hó, SA, %)	aug.		-1,2	0,7
	10 : 30 UK	Ipari termelés (hó/hó)	aug.		0,0	0,1
	13 : 30 EZ	EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	szept.		-	-
	14 : 30 US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti			1651,0
	14 : 30 US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti		217,0	219,0
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	szept.		1,8	1,7
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (hó/hó, SA, %)	szept.		0,1	0,1
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	szept.		2,4	2,4
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, SA, %)	szept.		0,2	0,3
11.	16 : 00 US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	okt.		92,0	93,2

* 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 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 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 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 kihatnak 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 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 tájékoztatói 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. október 8.