

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

- Vaskos mínuszok a fejlett világ tőzsdéin
- Nőtt a megállapodás nélküli Brexit esélye
- Az Északkelet-Szíriával kapcsolatos hírek mozgatták a török líra árfolyamát

A Kína és az Egyesült Államok között felizzó kereskedelmi feszültség vetett árnyékot a kereskedésre tegnap a fejlett világ tőzsdéin, miután Wilbur Ross amerikai kereskedelmi miniszter bejelentette, hogy az amerikai kormány tiltólistára tesz 28 kínai vállalatot és más szervezetet, a muszlim ujjur kisebbség elnyomásában való közreműködésükért. A kedvezőtlen hangulatot csak átmenetileg tudta javítani Jerome Powell beszéde, amelyben a Fed elnöke mérlegük esetleges bővítését is kilátásba helyezte és nyitva hagyta az októberi kamatemelés lehetőségét. A vezető nyugat-európai és tengerentúli indexek vaskos mínuszokkal zártak. A dollár erősödött az euróval szemben; az amerikai 10 éves hozam 3, a német 2 bázisponttal csökkent.

Brit sajtóértesülések szerint a jelenleg tárgyalásztalon lévő brit Brexit-megállapodás bukása esetén Boris Johnson kormánya nem áll elő új javaslattal az október 31-ei kilépési határidőig. A Downing Street tájékoztatása szerint Angela Merkel tegnap azt mondta a brit kormányfőnek, hogy rendkívül valószínűtlennek tartja a jelenlegi feltételek mellett történő megállapodást. Továbbá Boris Johnson és David Sassoli, az Európai Parlament elnökének tegnapi egyeztetése is sikertelenül zárult, így nőtt a megállapodás nélküli kilépés esélye. Ezzel összhangban a font gyengült a legfontosabb devizapárokból (EUR/GBP: +0,5%) azzal együtt is, hogy az EU nem zárkózik el egy újabb hosszabbítástól.

A hazai kereskedésre is rányomta a bélyegét a Nyugat-Európában tapasztalható pesszimizmus: a BUX 0,8%-os eséssel zárt, a hazai nagypapírok közül csak az MTelekom úszta meg az esést. A forint gyengült a legfontosabb devizapárokból.

Valamivel több mint kétszeres lefedettség mellett a meghirdetett mennyiségben (15 milliárd forint) adott el három hónapos lejáratú diszkontkincstárjegyet tegnapi aukcióján az ÁKK; az átlaghozam -0,04% volt. A másodpiacon, az éven túli lejáratok esetében 1-5 bázispontos hozamemelkedést láthattunk.

Éves bázison 2,8%-kal nőttek a hazai fogyasztói árak szeptemberben, elmaradva a 3%-os piaci konszenzustól és kevéssel felülmúlva saját, 2,7%-os várakozásunkat. Az MNB által kiemelt figyelemmel kísért, indirekt adóktól szűrt maginfláció 3,4%-ra emelkedett (az augusztusi 3,2%-ról). A legnagyobb áremelkedést éves összevetésben a szeszes italok, dohányárak és az élelmiszerek termékkörben mérték. A beérkező adatok és a külső környezet változása alapján arra számítunk, hogy a BUBOR kamatok 2020-ig jelenlegi szintjük körül maradnak és a külső környezet további romlása elegendő mozgásteret adhat a monetáris kondíciók lazítására.

Felfelé kapaszkodott tegnap a török líra a dollárral és az euróval szemben a hétfői látványos gyengülést követően. A török fizetőeszköz volatilitása az Északkelet-Szíriában létrehozandó biztonsági zónával kapcsolatos, egymásnak ellentmondó nyilatkozatoknak volt köszönhető. Donald Trump először gyakorlatilag engedélyezte az említett biztonsági zóna létrehozását Törökországnak, majd Twitter-üzenetben fenyegette meg Erdogan elnököt, hogy tönkreteszi a török gazdaságot, amennyiben Törökország általa megengedhetetlennek ítélt lépéseket tesz.

A gazdasági kilátások romlásával összhangban emelkedett a klasszikus menedékeszköznek számító arany jegyzése. A Brent és a WTI hordónkénti ára csökkent.

A Wall Streeten tapasztalható borúlátó hangulat nyomot hagyott a ma reggeli ázsiai kereskedésen is; erősödni csak a kínai Shanghai Composite tudott.

Az Egyesült Államokból a Fed szeptemberi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve érkezik ma.

	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	2893	-1,6	15,4	VIX	20,3	13,5	-20	WTI	52,4	-1,0	15,4
	DOW	26164	-1,2	12,2	US 2Y	1,43	-3,9	-107	Brent	58,24	-0,2	8,3
	Nasdaq100	7604	-1,6	20,1	US 10Y	1,54	-1,4	-115	Arany	1505,3	0,8	17,3
	DAX	11970	-1,1	13,4	GER 2Y	-0,77	-1,1	-18	Ezüst	17,71	1,6	14,4
	CAC40	5457	-1,2	15,3	GER 10Y	-0,60	-2,1	-84	EUR/USD	1,0954	-0,1	-4,5
	FTSE 100	7143	-0,8	6,2	PT10Y	0,12	-2,5	-161	EUR/GBP	0,8964	0,5	-0,2
	FTSE MIB	21406	-1,1	16,8	IT 10Y	0,95	-0,7	-183	EUR/NOK	10,0393	0,1	1,3
	Stoxx600	379	-1,1	12,2	SP 10	0,14	-1,7	-129	USD/CAD	1,3324	0,1	-2,3
	- Banks	102	-1,6	-10,0	iTRAXX	59,4	2,4	-33	AUD/USD	0,6728	0,0	-4,6
	Nikkei 225	21456	-0,6	7,2	JPY 2Y	-0,32	-0,1	-18	USD/JPY	107,07	-0,2	-2,3
SSEC	2920	0,2	17,1	JPY 10Y	-0,21	-0,5	-21	GBP/USD	1,2217	-0,6	-4,2	
Régió	RTS	1306	-1,0	22,2	RUS10	6,9	0,1	-22	USD/RUB	65,156	0,3	-6,5
	WIG20	2132	0,5	-6,4	POL 10	1,9	0,2	-33	EUR/PLN	4,32	-0,2	0,7
	PX50	994	-0,6	0,8	CZ10	1,3	-1,3	-35	EUR/RON	4,748	0,1	2,1
Magyar	BUX	39492	-0,8	0,9	3 hó DKJ	0,09	0,0	2	EUR/HUF	333,91	0,1	4,1
	OTP	12490	-0,8	10,6	1 év	0,09	0,0	-36	USD/HUF	304,49	0,3	8,9
	MOL	2820	-0,6	-8,4	3 év	0,47	1,0	-79	CHF/HUF	306,64	0,6	7,4
	MTelekom	439	0,8	-0,2	5 év	1,02	3,0	-151	PLN/HUF	77,23	0,3	3,5
	Richter	4774	-1,0	-12,1	10 év	1,92	5,0	-112	GBP/HUF	372,03	-0,4	4,4
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,21	0,0	8,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2019.szept.	2,8	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	0,26	3,0	-47	2018 tény	4,9%	2018 tény	1,9%
	2019 progn.	3,2	BOE	0,75%	CDS 5Y	74,03	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	-0,1	-0,6
	9 : 00 HU	Infláció (év/év, %)		szept.	2,8	3,0	3,1
	9 : 00 HU	Maginfláció (év/év, SA, %)		szept.	3,9	-	3,7
	11 : 00 HU	Költségvetési egyenleg (havi, milliárd forint)		szept.	207,2	-	-158,0
	17 : 50 US	Jerome Powell beszéde		okt.	-	-	-
9.	9 : 00 HU	Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)		aug.		-50	204
	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.		-1,0	0,7
	10 : 30 UK	Ipari termelés (hó/hó)		aug.		-0,1	0,1
	13 : 30 EZ	EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve		szept.		-	-
	14 : 30 US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)		heti		1653	1651
	14 : 30 US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)		heti		219	219
	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
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 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 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.
- 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 tájékoztatói 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. október 9.