

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

- Az USA-Kína kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos pozitív hírekre emelkedtek az európai tőzsdék; Amerika is jól teljesített.
- Törökország támadást indított az észak-szíriai kurd erők ellen
- Továbbra sem oldódik a Brexittel kapcsolatos bizonytalanság
- Kedvezőtlen exportadat érkezett Németországból.

Emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést az európai részvényindexek. Az FTSE100 0,3%-kal, a Stoxx600 0,4%-kal, a CAC40 0,8%-kal, a DAX 1%-kal növekedett. A jó befektetői hangulathoz jelentősen hozzájárultak az USA-Kína kereskedelmi tárgyalásokról érkező kedvező hírek, melyek szerint Kína továbbra is hajlandó részleges megállapodást kötni, és kész növelni az amerikai mezőgazdasági termékek importját. A nap nyertesei a technológiai szektor és az autógyártók voltak. A leggyengébben a brit részvény piac teljesített, a Brexittel kapcsolatos növekvő bizonytalanságok közepette. A kedvező nemzetközi környezet ellenére csak 0,1%-ot tudott emelkedni a BUX. A magyar blue chippek közül a Magyar Telekom 1,1%-kal, az OTP 1%-kal, a Mol 0,4%-kal növekedett, míg a Richter 0,4%-kal került lejjebb. Kedvező hangulatban zajlott a kereskedés a tengerentúlon is: a Dow 0,7%-kal, az S&P500 0,9%-kal, a Nasdaq100 1,1%-kal erősödött.

Törökország elindította a Szíria északi részén lévő kurd erők elleni hadműveletet. Az európai országok és Egyiptom elítélte a török katonai beavatkozást. Donald Trump amerikai elnök korábban arra utalt, hogy támogassa Erdogan török elnököt a kurd erők elleni fellépésében és ki is vonta az amerikai csapatokat az érintett területről. Később azonban, miután a Republikánus pártból is bírálatok érték, Trump „rossz ötletnek” nevezte a török hadműveletet és a török gazdaság tönkretételével fenyegetőzött. A hírre azonban csak 0,9%-ot gyengült a líra a dollárral szemben a tegnapi kereskedésben.

Továbbra sem oldódik a bizonytalanság a Brexit körül, miközben egyre közeledik az október 31-i határidő, amikor a jelenleg érvényes jogi helyzet alapján az Egyesült Királyság kilép az Európai Unióból. Az EU jelezte, hogy a Boris Johnson kormánya által elküldött javaslatcsomag nem elfogadható, és további engedményekre van szükség a brit kormány részéről a sikeres megállapodáshoz. Michel Barnier, az EU főtárgyalója szerint „nagyon nehéz” lesz megkötni a kilépési egyezményt. Közben Boris Johnson miniszterelnöknek a saját kormányán belüli ellenállással is szembe kell néznie: több miniszter is lemondással fenyegetőzik, mert attól tartanak, hogy Johnson valóban hajlandó megállapodás nélküli kivezetni az Egyesült Királyságot az EU-ból.

Tegnap Jerome Powell egy rendezvényen beszélt Denverben, és azt mondta, hamarosan újra bővíteni fogja mérlegét a Fed a bankközi piacon tapasztalt likviditási problémák miatt. Közben közzétették az amerikai jegybank szeptemberi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvét. A dokumentum szerint a Nyíltpiaci Bizottság tagjai egyre megosztottabbak a monetáris politika irányát tekintve. A Bizottság végül 7:3 arányban szavazta meg a 25 bázispontos kamatcsökkentést 1,75-2,00%-ra, de akadtak olyanok is, akik egy nagyobb, 50 bázispontos csökkentés mellett érveltek.

Általános hozamemelkedés volt az állampapírok piacán. Az amerikai 10 éves államkötvény hozama 5 bázisponttal, a német instrumentumé 4 bázisponttal növekedett. 0,1%-kal gyengült a dollár az euróval szemben, az angol font 0,2%-ot veszített értékéből az európai közös valuta ellenében. Az EUR/HUF devizakereszt 0,1%-ot emelkedett, így ismét a 334-es szint fölé került az árfolyam.

Újabb csalódást keltő adat érkezett Németországból. Augusztusban az export havi bázison 1,8%-kal csökkent, szemben az elemzők 1%-os csökkenést előrevetítő várakozásaival. A KSH közzétette az augusztusi kereskedelmi mérleg statisztikát. A külkereskedelem egyenlege 37 millió euró többlet volt, szemben az 50 millió eurós deficitre számító elemzői konszenzussal. Az export értéke 2,6%-kal, míg az importé 1,3%-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest.

Ma az Egyesült Államokból érkeznek fontos munkaerő-piaci és inflációs adatok. Érdemes lesz továbbá figyelni a Brexittel kapcsolatos híreket is: ma találkozik az EU Brexit-főtárgyalója Michel Barnier a brit Brexit-ügyi államtitkárral, Steve Barclay-jel.

	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	2919	0,9	16,5	VIX	18,6	-8,1	-27	WTI	52,6	0,3	15,8
	DOW	26346	0,7	12,9	US 2Y	1,47	4,9	-102	Brent	58,32	0,1	8,4
	Nasdaq100	7691	1,1	21,5	US 10Y	1,59	4,8	-110	Arany	1505,3	0,0	17,4
	DAX	12094	1,0	14,5	GER 2Y	-0,74	2,5	-15	Ezüst	17,70	-0,1	14,3
	CAC40	5499	0,8	16,2	GER 10Y	-0,56	4,2	-80	EUR/USD	1,0969	0,1	-4,4
	FTSE 100	7167	0,3	6,5	PT10Y	0,13	1,6	-159	EUR/GBP	0,8986	0,2	0,0
	FTSE MIB	21534	0,6	17,5	IT 10Y	0,97	2,6	-180	EUR/NOK	10,0628	0,2	1,6
	Stoxx600	380	0,4	12,6	SP 10	0,16	2,9	-126	USD/CAD	1,3330	0,0	-2,3
	- Banks	102	0,4	-9,6	ITRAXX	58,0	-2,3	-34	AUD/USD	0,6723	-0,1	-4,6
	Nikkei 225	21538	0,4	7,6	JPY 2Y	-0,31	1,1	-17	USD/JPY	107,46	0,4	-1,9
SSEC	2937	0,4	17,8	JPY 10Y	-0,21	0,1	-21	GBP/USD	1,2204	-0,1	-4,3	
Régió	RTS	1317	0,8	23,3	RUS10	6,8	-0,4	-22	USD/RUB	64,877	-0,4	-6,9
	WIG20	2134	0,1	-6,2	POL 10	1,9	0,2	-33	EUR/PLN	4,32	0,0	0,8
	PX50	997	0,3	1,0	CZ10	1,2	-5,2	-39	EUR/RON	4,747	0,0	2,0
Magyar	BUX	39545	0,1	1,0	3 hó DKJ	0,09	0,0	2	EUR/HUF	334,11	0,1	4,1
	OTP	12620	1,0	11,8	1 év	0,10	1,0	-35	USD/HUF	304,42	0,0	8,8
	MOL	2832	0,4	-8,0	3 év	0,48	1,0	-78	CHF/HUF	305,96	-0,2	7,2
	MTelekom	444	1,1	0,9	5 év	1,03	1,0	-150	PLN/HUF	77,27	0,1	3,6
	Richter	4754	-0,4	-12,4	10 év	1,92	0,0	-112	GBP/HUF	371,97	0,0	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	0,0	-5	2017 tény	4,4%	2017 tény	2,6%
	2018 tény	2,8	EKB	0,00%	- 9x12	0,26	0,0	-47	2018 tény	4,9%	2018 tény	1,9%
	2019 progn.	3,2	BOE	0,75%	CDS 5Y	74,05	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.	37	-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.	-1,8	-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
Lukács Balázs
balazs.lukacs@otpbank.hu
+36 1 374 7490

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 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 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 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 10.