

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

- Optimista hangulatban zajlott a kereskedés az európai és amerikai részvénytőzsdéken.
- Kedvező hírek érkeztek az USA-Kína kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatban.
- Az EKB döntéshozói megosztottak voltak a legutóbbi monetáris lazító intézkedésekkel kapcsolatban.
- Lassult az infláció az Egyesült Államokban.

Kedvező hangulatban zajlott a kereskedés az európai részvénytőzsdéken: az FTSE100 0,3%-kal, a DAX 0,6%-kal, a Stoxx600 0,7%-kal, a CAC40 1,3%-kal emelkedett. A pozitív hangulathoz nagyban hozzájárultak az USA-Kína kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos kedvező hírek. A növekedést az exportorientált nyersanyagipari cégek és az autógyártók vezették: a vonatkozó szektorindexek több mint 2%-ot emelkedtek. A pozitív nemzetközi hangulat ellenére a BUX 0,2%-kal csökkent. A hazai blue chippek közül az OTP 0,7%-kal, a Richter 0,3%-kal, a Mol 0,1%-kal került lejjebb, egyedül a Magyar Telekom emelkedett 0,2%-ot. Tegnap jelentette be Szijjártó Péter külügyminiszter, hogy bővíti gödi akkumulátorüzemét a Samsung SDI. A beruházás várható értéke 390 milliárd forint.

Emelkedéssel zártak az amerikai részvényindexek. A Dow, az S&P500 és a Nasdaq100 is 0,6%-ot emelkedett. A nap egyik nyertese az Apple volt, a technológiai óriás részvényei 1,2%-ot erősödtek.

Reménykeltő hírek érkeztek az USA-Kína kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatban. Miután Donald Trump amerikai elnök azt írta Twitter-üzenetében, hogy találkozni fog a kínai elnökhelyetttel a kereskedelmi tárgyalások előmozdítása érdekében, a piaci szereplők között ismét erősödni kezdtek a várakozások, hogy egy részleges megállapodás mégis létrejöhet a két fél között. Az álláspontok azonban továbbra is távol vannak egymástól. Kína arra kérte az Egyesült Államokat, hogy hagyjon fel a kínai vállalatok „aránytalan” büntetésével. Emellett, amennyiben nem történik előre lépés a tárgyalásokban, október 15-én újabb amerikai vámok lépnek hatályba, amelyek 250 milliárd dollárnyi kínai importot érintenek.

Tegnap a Fed közzétett egy új pénzügyi szabályozási csomagot, mely szerint enyhítik a 2007-2009-es pénzügyi válság során bevezetett tőkekövetelményeket és likviditási szabályokat. A szabályozó ezek mellett lazított a származtatott pénzügyi termékek kereskedelmével kapcsolatos előírásokon, és a bankok évenkénti átvizsgálásával összefüggő követelményrendszeren.

Közzétették az EKB szeptemberi kamatlétségi ülésének jegyzőkönyvét. A dokumentum szerint a monetáris politikai döntéshozók megosztottak voltak az európai jegybank legutóbbi lazító intézkedéseit illetően, melyek része volt az irányadó kamatráták -0,5%-ra csökkentése, illetve az eszközvásárlási program újraindítása havi 20 milliárd euró értékben. Ez utóbbit azonban ellenezte a Kormányzótanács legalább hét tagja és egy, a monetáris politikát értékelő belső bizottság is. A döntéshozók véleménye szintén megosztott arról a mechanizmusról, amelynek célja a bankok védelme a negatív kamatok hatásaitól.

Hozamemelkedés volt az állampapírok piacán: az amerikai 2 és 10 éves államkötvények hozama 5,6 illetve 6,9 bázisponttal növekedett, a német instrumentumoké rendre 2,8 és 6,5 bázisponttal került feljebb. Gyengült a dollár az euróval szemben: 0,3%-kal emelkedett az EURUSD devizakereszt. Jelentősen erősödött a forint az európai közös valuta ellenében: az EURHUF devizakereszt 0,6%-ot csökkent, ezzel az árfolyam a 322-es szint közelébe került. Emelkedett az olajár: a WTI 1,8%-ot, a Brent 1,3%-ot drágult.

Közzétették a szeptemberi amerikai inflációs statisztikát. A fogyasztói árak éves bázison 1,7%-kal emelkedtek, havi bázison stagnáltak, így mindkét adat 0,1%-ponttal maradt el az elemzői konszenzustól. A fogyasztói magárinдекс 0,1%-kal lett magasabb az előző hónaphoz képest, amely szintén alacsonyabb az elemzői konszenzusnál.

Ma teszik közzé a Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexét. Érdekes lesz ezen kívül figyelni a Brexittel kapcsolatos hírekre, valamint az észak-szíriai török hadműveletekkel kapcsolatos politikai reakciókra.

	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	2938	0,6	17,2	VIX	17,6	-5,7	-31	WTI	53,6	1,8	17,9
	DOW	26497	0,6	13,6	US 2Y	1,53	5,6	-97	Brent	59,10	1,3	9,9
	Nasdaq100	7740	0,6	22,3	US 10Y	1,66	6,9	-104	Arany	1494,0	-0,8	16,5
	DAX	12164	0,6	15,2	GER 2Y	-0,71	2,8	-12	Ezüst	17,48	-1,2	12,9
	CAC40	5569	1,3	17,7	GER 10Y	-0,49	6,5	-74	EUR/USD	1,1004	0,3	-4,1
	FTSE 100	7186	0,3	6,8	PT10Y	0,19	5,9	-153	EUR/GBP	0,8845	-1,6	-1,5
	FTSE MIB	21756	1,0	18,7	IT 10Y	1,06	8,5	-171	EUR/NOK	10,0430	-0,2	1,4
	Stoxx600	383	0,6	13,4	SP 10	0,23	6,5	-119	USD/CAD	1,3290	-0,3	-2,5
	- Banks	105	2,4	-7,5	iTRAXX	56,3	-3,0	-36	AUD/USD	0,6761	0,6	-4,1
	Nikkei 225	21792	1,1	8,9	JPY 2Y	-0,29	2,0	-15	USD/JPY	107,96	0,5	-1,5
SSEC	2972	0,8	19,2	JPY 10Y	-0,18	3,2	-18	GBP/USD	1,2440	1,9	-2,5	
Régió	RTS	1331	1,0	24,5	RUS10	6,7	-1,5	-23	USD/RUB	64,440	-0,7	-7,5
	WIG20	2123	-0,5	-6,7	POL 10	1,9	2,0	-32	EUR/PLN	4,31	-0,3	0,5
	PX50	997	0,1	1,1	CZ10	1,2	4,3	-36	EUR/RON	4,760	0,3	2,3
Magyar	BUX	39466	-0,2	0,8	3 hó DKJ	0,09	0,0	2	EUR/HUF	332,20	-0,6	3,5
	OTP	12530	-0,7	11,0	1 év	0,10	0,0	-35	USD/HUF	301,74	-0,9	7,9
	MOL	2828	-0,1	-8,1	3 év	0,48	0,0	-78	CHF/HUF	303,30	-0,9	6,3
	MTelekom	445	0,2	1,1	5 év	1,07	4,0	-146	PLN/HUF	77,13	-0,2	3,4
	Richter	4740	-0,3	-12,7	10 év	2,02	10,0	-102	GBP/HUF	371,34	-0,2	4,2
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	0,22	1,8	-3	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	74,05	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.	-0,6	-0,1	0,1
	13 : 30 EZ	EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve		szept.	-	-	-
	14 : 30 US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)		heti	1684	1653	1651
	14 : 30 US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)		heti	210	219	219
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (év/év, %)		szept.	1,7	1,8	1,7
	14 : 30 US	Fogyasztói árindex (hó/hó, SA, %)		szept.	0,0	0,1	0,1
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)		szept.	2,4	2,4	2,4
	14 : 30 US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, SA, %)		szept.	0,1	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. 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/elemezisokozpont/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 11.