

Treasury Sales üzletkötőink

Lakossági csoport

Csillag Zsigmond

Csoportvezető
+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

Szabó Tamás

+36-1-288-7512
Tamas.Szabo.1@otpbank.hu

Soós Frigyes

+36-1-288-7571
SoosF@otpbank.hu

Intézményi csoport

Fábián Lóránt

+36-1-288-7572
Lorant.Fabian@otpbank.hu

Mladoniczki János

+36-1-288-7551
MladoniczkiJ@otpbank.hu

Vállalati csoport

Kis-Böndi Csinszka

Csoportvezető
+36-1-288-7544
Kis-bondics@otpbank.hu

Almási Anna

OTP Trader
+36-1-298-3169
AlmasiA@otpbank.hu

Gordos Nóra Ilona

+36-1-288-7549
Nora.Ilona.Gordos@otpbank.hu

Imrei János

+36-1-288-7555
janos.imrei@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

- Piros tartományban zártak az európai részvényindexek.
- A tengerentúlon mérsékelt emelkedést mutattak a részvény piacok.
- Tüntetések és sztrájkok kezdődtek Franciaországban a kormányzat nyugdíjreform-tervére reagálva.
- Kedvezőtlen makroadatok érkeztek az euróövezetből és Németországból.

Pesszimista hangulatban zajlott a kereskedés az európai részvény piacokon. Az FTSE100 és a DAX 0,7%-kal, a Stoxx600 0,1%-kal csökkent, a CAC40 stagnált. Az eséshez hozzájárultak az USA-Kína kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos bizonytalanságok is, miután Donald Trump amerikai elnök figyelmeztetett: elképzelhető, hogy a kereskedelmi megállapodásra csak az elnökválasztás után kerül sor. Közben pedig közeledik a december 15-i dátum, amikor megállapodás híján újabb amerikai szankciók lépnek életbe Kína ellen. A nap legnagyobb vesztese a Glencore volt. A nyersanyagok bányászatával és kereskedelmével foglalkozó vállalat részvényei 9%-ot estek a tegnapi kereskedésben, miután a brit hatóságok vizsgálatot indítottak a cégnél „vesztegetés gyanúja” miatt.

A kedvezőtlen nemzetközi hangulat ellenére a BUX 0,2%-ot emelkedett. A magyar blue chippek közül a Mol 0,6%-kal, a Richter 0,3%-kal, az OTP 0,1%-kal került feljebb, míg a Magyar Telekom 0,6%-os mínuszban zárt.

A tengerentúlon mérsékelt emelkedéssel zárták a napot a főbb részvényindexek. Az S&P500 0,2%-kal emelkedett, a Dow és a Nasdaq100 0,1%-kal került feljebb. Az S&P500 11 szektorindexe közül 8 emelkedéssel zárta a napot. Az alapanyag-előállítók részvényei emelkedtek a legnagyobb mértékben, miközben a nap legnagyobb vesztese az energiaszektor volt. Egyedi vállalati hírek is mozgatták a piacot: a Nike 2,2%-ot emelkedett, miután a Goldman Sachs vásárlásra ajánlotta a cég részvényeit. A Kroger ezzel szemben 3%-ot esett, miután az élelmiszer-kiskereskedelmi üzletlánc a várakozásoktól elmaradó nyereségadatokról számolt be. A SecureWorks részvényei 29,4%-ot ugrottak felfelé, miután a kiberbiztonsággal foglalkozó vállalat váratlanul nyereségről számolt be a harmadik negyedévben.

Országos tüntetéssorozat és a sztrájkok kezdődtek Franciaországban, Emmanuel Macron köztársasági elnök nyugdíjreform-javaslatára reagálva. A javaslat értelmében egységes pontozásos nyugdíjrendszert vezetnének be, amelynek feltehetőleg az is célja, hogy a GDP 14%-át elérő állami nyugdíjkiadásokat mérsékelni tudják.

Az angol font tovább erősödött az euróval szemben: 0,2%-kal csökkent az EUR/GBP devizakereszt. A dollár 0,2%-kal gyengült az euróval ellenében. A forint 0,1%-kal erősödött az európai közös valutával szemben, így ismét a 331-es szint alá kerül az árfolyam.

Közzétette a KSH az októberi kiskereskedelmi forgalmi statisztikát. A volumen éves bázison 6,2%-kal emelkedett, szemben az előző havi 5,8%-os adattal. Az élelmiszer-kiskereskedelem 3,4%-kal, a nem élelmiszer jellegű kiskereskedelem pedig 9,8%-kal bővült. Újabb, csalódást keltő adat érkezett az euróövezetből. A kiskereskedelmi forgalom októberben havi bázison 0,6%-kal csökkent, szemben a 0,3%-os csökkenést előre vetítő elemzői várakozásokkal. Emellett ma reggel tették közzé az októberi német ipari termelési statisztikát. A volumen 1,7%-os csökkenést mutatott az előző hónaphoz képest, szemben a 0,1%-os növekedést előre jelző elemzői konszenzussal.

Ma teszi közzé a KSH az októberi ipari termelési statisztikát, emellett fontos adatok érkeznek az amerikai munkaerőpiacról, valamint a Michigani Egyetem is publikálja a decemberi fogyasztói bizalmi indexét. Érdekes lesz ezen kívül figyelemmel kísérni az USA-Kína kereskedelmi tárgyalásokkal, illetve a franciaországi tüntetésekkel kapcsolatos fejleményeket.

	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	3117	0,2	24,4	VIX	14,5	-1,9	-43	WTI	58,4	0,0	28,7
	DOW	27678	0,1	18,6	US 2Y	1,58	-0,2	-92	Brent	63,39	0,6	17,8
	Nasdaq100	8308	0,1	31,3	US 10Y	1,80	1,4	-90	Arany	1475,6	0,1	15,0
	DAX	13055	-0,7	23,6	GER 2Y	-0,68	-5,3	-9	Ezüst	16,95	0,8	9,5
	CAC40	5802	0,0	22,6	GER 10Y	-0,29	2,1	-54	EUR/USD	1,1102	0,2	-3,2
	FTSE 100	7138	-0,7	6,1	PT10Y	0,43	4,0	-130	EUR/GBP	0,8438	-0,2	-6,1
	FTSE MIB	22969	-0,3	25,4	IT 10Y	1,48	10,2	-129	EUR/NOK	10,1438	-0,2	2,4
	Stoxx600	403	-0,1	19,3	SP 10	0,50	4,4	-92	USD/CAD	1,3173	-0,2	-3,4
	- Banks	113	-0,1	-0,4	iTRAXX	48,0	0,0	-45	AUD/USD	0,6833	-0,2	-3,1
	Nikkei 225	23354	0,2	16,7	JPY 2Y	-0,13	2,0	1	USD/JPY	108,75	-0,1	-0,7
SSEC	2912	0,4	16,8	JPY 10Y	-0,01	2,9	-1	GBP/USD	1,3155	0,4	3,1	
Régió	RTS	1430	0,0	33,8	RUS10	6,4	-0,2	-27	USD/RUB	63,721	-0,2	-8,6
	WIG20	2092	0,5	-8,1	POL 10	2,0	1,8	-29	EUR/PLN	4,28	-0,1	-0,3
	PX50	1084	0,4	9,9	CZ10	1,5	-0,1	-22	EUR/RON	4,777	0,0	2,7
Magyar	BUX	44182	0,2	12,9	3 hó DKJ	0,02	0,0	-5	EUR/HUF	330,67	-0,1	3,0
	OTP	14880	0,1	31,8	1 év	0,03	0,0	-42	USD/HUF	297,74	-0,4	6,4
	MOL	2860	0,6	-7,1	3 év	0,41	0,0	-85	CHF/HUF	301,54	-0,2	5,7
	MTelekom	439	-0,6	-0,3	5 év	1,20	-1,0	-133	PLN/HUF	77,26	-0,2	3,6
	Richter	5895	0,3	8,6	10 év	1,94	0,0	-110	GBP/HUF	391,56	0,0	9,9
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,17	0,0	4,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2019.okt.	2,9	MNB	0,90%	FRA:				2019Q3	5,0%	2019Q3	1,1%
	2017 tény	2,3	FED	1,5-1,75%	- 3x6	0,20	-0,5	-6	2017 tény	4,4%	2017 tény	2,6%
	2018 tény	2,8	EKB	0,00%	- 9x12	0,26	-1,0	-47	2018 tény	4,9%	2018 tény	1,9%
	2019 progn.	3,2	BOE	0,75%	CDS 5Y	71,27	-0,3	-9,4	2019. progn.	4,8%	2019 progn.	1,1%

* A kötvényhozamok esetén a változás százalék helyett bázispontban van kifejezve (kivéve VIX és ITRAXX).

dátum	ország	esemény/adat		időszak	tény	konszenzus	előző
2019 12. 2.	8 : 00 TR	GDP (év/év, %)		Q3	0,9	1,0	-1,6
	9 : 00 HU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index (pont)		nov.	53,0	-	51,9
	9 : 00 HU	Ipari termelői árak		okt.	1,5	-	2,2
	9 : 00 HU	Külkereskedelmi mérleg (részletes, havi, millió euró)		szept.	539	-	566*
	16 : 00 US	Építőipari kiadások (hó/hó, %)		okt.	-0,8	0,3	0,5
	16 : 00 US	ISM feldolgozóipari BMI (pont)		nov.	48,1	49,4	48,3
4.	14 : 00 PL	Kamatdöntés (%)		dec.	1,5	1,5	1,5
	14 : 15 US	ADP nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak (hó/hó, ezer fő)		nov.	67	140	125
	16 : 00 US	ISM nem-feldolgozóipari BMI (pont)		nov.	53,9	54,5	54,7
	16 : 00 CA	Kamatdöntés (%)		dec.	1,75	1,75	1,75
5.	8 : 00 DE	Ipari megrendelések (hó/hó, %)		okt.	-0,4	0,3	1,3
	9 : 00 HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, SA, %)		okt.	6,2	-	5,8
	11 : 00 EZ	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)		okt.	-0,6	-0,3	0,1
	14 : 30 US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)		heti	1693	1650	1640
	14 : 30 US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)		heti	203	215	213
	16 : 00 US	Gyártói megrendelések (hó/hó, %)		okt.	0,3	0,3	-0,6
6.	8 : 00 DE	Ipari termelés (hó/hó, %)		okt.	-1,7	0,1	-0,6
	9 : 00 HU	Ipari termelés (előzetes, év/év, %)		okt.		-	11,1
	10 : 00 HU	Nemzetközi tartalékok (előzetes, milliárd euró)		nov.		-	28,0
	14 : 30 US	Átlagkeresetek (év/év, %)		nov.		3,0	3,0
	14 : 30 US	Átlagkeresetek (hó/hó, %)		nov.		0,3	0,2
	14 : 30 US	Munkanélküliségi ráta (%)		nov.		3,6	3,6
	14 : 30 US	Nem mezőgazdasági álláshelyek változása (hó/hó, ezer db)		nov.		180	128
	16 : 00 US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)		dec.		97,0	96,8

* 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 tájékoztatósi 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/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. december 6.