

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

- Aláírták tegnap az USA és Kína közötti részleges kereskedelmi megállapodást.
- Óvatos volt a hangulat szerdán, a nemzetközi tőzsdéken, a kötvényhozamok tovább csökkentek, a dollár gyengült.
- Az olaj ára csökkent, a nemesfémeké emelkedett.
- A várakozásoknál nagyobb bevételről számolt be az Apple beszállítója, a TSMC chipgyártó.

Továbbra is óvatos a hangulat a nemzetközi tőzsdéken, az irányadó részvényindexek többsége csak kisebb elmozdulást mutatott szerdán. A tengerentúlon 0,3%-ot emelkedett a Dow, 0,2%-ot az S&P és zéró közelében zárt a Nasdaq100, ugyanakkor napközben új csúcsra érték ezek az indexek. A Stoxx600 Európában szintén hajszálnyit emelkedett, miközben a FTSE 0,3%-ot erősödött, miközben a DAX 0,2%-ot veszített értékéből. Az európai tőzsdéken a defenzív szektorok teljesítettek jól, miközben a járműipar alulteljesítő volt. A holland ASM chipgyártó árfolyama közel 9%-kal ugrott meg azt követően, hogy a társaság a megrendelések erős növekedéséről számolt be a negyedik negyedévet illetően.

A tengerentúlon szintén a defenzív szektorok erősödése jellemezte a tegnapi napot, a közművek, az egészségügyi szektor, valamint a nem ciklikus fogyasztási szektor vállalatai erősödtek a legnagyobb mértékben. Donald Trump amerikai elnök tegnap aláírta Kínával a részleges kereskedelmi megállapodást, melynek keretében Kína nem kevesebbet vállalt, minthogy határozottabban fellép azokkal a kínai vállalatokkal szemben, melyek amerikai technológiát és vállalati titkokat tulajdonítanak el, emellett a következő években 200 milliárd dollár értékben árut importál az USA-ból. A tényleges megállapodás annak ellenére lendületet adott a részvényindexeknek, hogy a Bank of America és a Goldman Sachs a vártnál gyengébb negyedéves eredményjelentést tett közzé.

Kismértékben gyengült a dollár, a Bloomberg Dollar Spot Indexe 0,1%-ot süllyedt, miközben az EURUSD-árfolyam 0,2%-kal 1,1151-re emelkedett. A brit font 0,1%-ot erősödött a dollárral szemben. A hosszú hozamok tovább csökkentek, az amerikai és a német tízéves hozam 3 bázisponttal esett vissza, a brit tízéves kötvény hozama 7 bázisponttal került lejjebb. A 10 éves olasz kötvény hozama pedig kismértékben emelkedett.

A cseh és lengyel tőzsdeindexhez hasonlóan a hazai tőzsdén sem volt felhőtlen tegnap a hangulat, a BUX 0,9%-ot esett vissza. Az OTP árfolyama 1,6, a Molé 0,9%-kal csökkent. A Richter alig 0,1%-ot veszített értékéből, míg az MTelekom 0,3%-ot erősödött.

A forint árfolyama lényegében nem mozgott a zárást tekintve az euró ellenében, míg a dollárhoz képest 0,2%-ot erősödött. A hazai hosszú hozamok 1–4 bázispontot estek.

Az olaj kismértékben drágult, a Brent és a WTI hordónkénti ára egyaránt 0,8%-kal csökkent a tegnapi kereskedésben. A nemesfémek ára emelkedett.

Az ázsiai tőzsdék ma reggel abszolút vegyes képet mutatnak, a fontosabb részvényindexek közül a Nikkei enyhe pluszban (0,1%) áll, a Shanghai Composite 0,5%-kal visszaesett, a Hang Seng nem mutat változást a szerdai zárószinthez képest. Az Apple beszállítója a Taiwan Semiconductor Manufacturing a legmagasabb elemzői várakozásokat is meghaladó negyedik negyedéves árbevételről számolt be, és a folyó negyedévre is a piaci becsléseknél magasabb bevételt prognosztizál. A részvény árfolyama több mint 3%-kal esett a tegnapi amerikai kereskedésben.

A mai napon számos adat jelenik meg az USA-ban, a munkanélküli segélyért folyamodók heti statisztikái mellett a kiskereskedelmi forgalom decemberi adatait is közzéteszik, valamint a vállalati készletek novemberi statisztikái is napvilágot látnak.

	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	3289	0,2	1,8	VIX	12,4	0,2	-10	WTI	57,8	-0,8	-5,3
	DOW	29030	0,3	1,7	US 2Y	1,56	-1,6	0	Brent	64,00	-0,8	-3,0
	Nasdaq100	9036	0,0	3,5	US 10Y	1,79	-3,0	-12	Arany	1555,9	0,6	2,6
	DAX	13432	-0,2	1,4	GER 2Y	-0,60	-1,2	0	Ezüst	17,99	1,1	0,9
	CAC40	6033	-0,1	0,9	GER 10Y	-0,21	0,3	-2	EUR/USD	1,1149	0,2	-0,5
	FTSE 100	7643	0,3	1,3	PT10Y	0,39	-3,5	-6	EUR/GBP	0,8550	0,0	1,1
	FTSE MIB	23764	-0,7	1,1	IT 10Y	1,39	0,0	-4	EUR/NOK	9,8794	0,1	0,4
	Stoxx600	420	0,0	0,9	SP 10	0,45	-3,1	-2	USD/CAD	1,3041	-0,1	0,4
	- Banks	117	-1,1	-2,3	iTRAXX	43,6	0,0	-1	AUD/USD	0,6902	0,0	-1,7
	Nikkei 225	23933	0,1	1,2	JPY 2Y	-0,13	-0,4	0	USD/JPY	109,88	-0,1	1,2
	SSEC	3074	-0,5	0,8	JPY 10Y	0,01	-0,1	3	GBP/USD	1,3036	0,1	-1,7
Régió	RTS	1602	-0,2	3,4	RUS10	6,2	1,8	0	USD/RUB	61,400	0,0	-0,8
	WIG20	2165	-0,8	0,7	POL 10	2,2	-1,9	5	EUR/PLN	4,23	0,2	-0,6
	PX50	1133	-0,5	1,6	CZ10	1,7	1,1	5	EUR/RON	4,778	0,0	-0,2
Magyar	BUX	44565	-0,9	-3,3	3 hó DKJ	0,07	0,0	0	EUR/HUF	332,60	0,0	0,5
	OTP	14500	-1,6	-6,0	1 év	0,11	3,0	3	USD/HUF	298,19	-0,2	1,0
	MOL	2824	-0,9	-3,9	3 év	0,34	-1,0	-2	CHF/HUF	309,60	0,4	1,6
	MTelekom	443	0,3	-0,7	5 év	1,24	-3,0	-1	PLN/HUF	78,71	-0,1	1,1
	Richter	6540	-0,1	1,9	10 év	2,11	-4,0	3	GBP/HUF	388,82	0,1	-0,4
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,16	0,0	0,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2019.nov.	3,4	MNB	0,90%	FRA:				2019Q3	5,0%	2019Q3	1,1%
	2017 tény	2,3	FED	1,5-1,75%	- 3x6	0,21	2,5	-2	2017 tény	4,4%	2017 tény	2,6%
	2018 tény	2,8	EKB	0,00%	- 9x12	0,35	-1,5	-3	2018 tény	4,9%	2018 tény	1,9%
	2019 progn.	3,2	BOE	0,75%	CDS 5Y	57,82	-7,5	-9,6	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
2020 1. 13. 10 : 30	UK	Ipari termelés (hó/hó)	nov.	-1,2	-0,1	0,1
14. 9 : 00	HU	Infláció (év/év, %)	dec.	4,0	3,8	3,4
9 : 00	HU	Maginfláció (év/év, SA, %)	dec.	3,9	4,1	4,0
9 : 00	HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	nov.	3,6		3,6*
14 : 30	US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	dec.	2,3	2,3	2,1
14 : 30	US	Fogyasztói árindex (hó/hó, SA, %)	dec.	0,2	0,3	0,3
14 : 30	US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	dec.	2,3	2,3	2,3
14 : 30	US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, SA, %)	dec.	0,1	0,2	0,2
15. 9 : 00	HU	Építőipari termelés (év/év, %)	nov.	6,8	-	20,5
11 : 00	EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	nov.	0,2	0,3	-0,5
14 : 30	US	New York Fed feldolgozóipari index (pont)	jan.	4,8	3,5	3,5
20 : 00	US	Beige Book	jan.	-	-	-
16. 13 : 30	EZ	EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	dec.		-	-
14 : 30	US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti		1720	1803
14 : 30	US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti		217,0	214,0
14 : 30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	dec.		0,3	0,2
16 : 00	US	Üzleti készletek (hó/hó, %)	nov.		-0,1	0,2
17. 3 : 00	CN	Ipari termelés (év/év, %)	dec.		5,9	6,2
3 : 00	CN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)	dec.		7,8	8,0
3 : 00	CN	Infrastrukturális beruházások (év/év, %)	dec.		5,2	5,2
3 : 00	CN	GDP (év/év, %)	Q4		6,0	6,0
3 : 00	CN	GDP (né/né, SA, %)	Q4		1,5	1,5
14 : 30	US	Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db)	dec.		1376,0	1365,0
14 : 30	US	Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db)	dec.		1468	1474
15 : 15	US	Ipari termelés (hó/hó, %)	dec.		0,2	1,1
16 : 00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	jan.		99,3	99,3

* 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

1. **A jelen dokumentumban közzétett 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.**
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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 tájékozdjon 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.
6. 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 elvart, vagy amennyit befektetett, így akár az is előfordulhat, hogy a befektetett tőke csökken, teljes összegét elveszíti, vagy akár azon is túl keletkezhet fizetési kötelezettsége.
7. 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.
8. **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 adójogszabályok 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 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 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 elérhetők 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: 2020. január 16.