

Treasury Sales üzletkötőink

Magánbefektetői Kapcsolatok Osztálya

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

Varga Botond

+36-1-288-7552
Botond.Varga@otpbank.hu

Intézményi Értékesítési Osztály

Preisz Attila

Osztályvezető
+36-1-288-7526
Attila.Preisz@otpbank.hu

Ballai Zoltán

+36-1-298-4945
Zoltan.Ballai@otpbank.hu

Mladoniczki János

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

Markets Vállalati Értékesítési Osztály

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

- Pánikhangulat uralkodott az európai és amerikai tőzsdéken.
- Likviditásbővítő intézkedéseket jelentett be a Bank of Japan és a Fed.
- Nagyot emelkedtek a portugál és olasz állampapírhozamok.
- Csökkent az olajár.

Szakadtak az európai tőzsdék: a CAC40 12,3%-kal, a DAX 12,2%-kal, a Stoxx600 11,5%-kal, a FTSE100 10,9%-kal esett csütörtökön. A milánói részvényindex, az FTSE MIB 16,9%-kal története legrosszabb napját zárta. A tőzsdék zuhanásának hátterében a világjárvány gazdasági hatásaival kapcsolatos félelmek álltak, miközben Donald Trump amerikai elnök bejelentette, hogy 30 napos beutazási tilalmat rendel el a schengeni övezetből. A nemzetközi piaci pánik hatására a BUX is 11,5%-ot esett.

Pánikhangulat uralkodott az amerikai tőzsdéken is. A Dow 10%-kal, a S&P500 9,5%-kal, a Nasdaq100 9,3%-kal került lejjebb. A piaci pánik enyhítése érdekében a Fed bejelentette, hogy 1,5 milliárd dollárnyi likviditást tervez pumpálni a kötvénypiacra. Az amerikai monetáris hatóság emellett drasztikusan növeli a repó-ügyleteinek számát: csütörtökön 500 milliárd dollár értékben, pénteken pedig 1000 milliárd dollár értékben tesz ajánlatot. Azonban ez sem volt elegendő a tőzsdei zuhanás megelőzésére. A ma reggeli kereskedésben a Nikkei225 6.1%-os mínuszban volt, ugyanakkor a shanghaii tőzsde részvényindexe, a SSE csak 1,2%-kal csökkent, miközben Kína-szerte elkezdett újraindulni a termelés az üzemekben.

A Bank of Japan bejelentette, hogy 200 milliárd jen értékben tervez 5-10 éves állampapírt venni annak érdekében, hogy csökkentse a tőke kiáramlását a helyi hitelpiacokról. Emellett a BoJ 1,5 milliárd jen értékben fog a következő két héten rendkívüli hitelt nyújtani a pénzügyi szereplőknek – ez azt bizonyítja, hogy a döntéshozók a likviditás kiszáradásától tartanak a pénzügyi piacokon. Ezen kívüli a japán kormány bejelentette, hogy 20 milliárd jen értékű célzott költségvetési intézkedéseket vezet be, például a háztartások pénzügyi támogatását valamint szubvenciókat a turisztikai szektornak. Emellett a gazdaságpolitika irányítói világszerte új intézkedéseket terveznek a járvány gazdasági hatásainak mérséklése érdekében.

Nagyot emelkedtek az eurózóna perifériaországainak állampapírhozamai A portugál 10 éves államkötvény hozama 35,9 bázisponttal, az olasz instrumentumé 55,0 bázisponttal emelkedett.

A dollár 0,7%-kal erősödött az euróval szemben. A forint 0,2%-ot gyengült az euró ellenében.

Csökkent az olajár: a WTI hordónkénti ára 4,5%-kal, a Brenté 7,2%-kal került lejjebb.

Ma teszi közzé a Michigani Egyetem a márciusi fogyasztói bizalmi indexét, amelyen már látszódnak a koronavírus-járvány kezdődő gazdasági hatásai is. Érdeemes lesz ezenkívül figyelemmel kísérni a járványügyi és gazdaságpolitikai intézkedéseket is.

	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	2481	-9,5	-23,2	VIX	75,5	40,0	448	WTI	31,5	-4,5	-48,4
	DOW	21201	-10,0	-25,7	US 2Y	0,49	-0,7	-107	Brent	33,22	-7,2	-49,7
	Nasdaq100	7264	-9,3	-16,8	US 10Y	0,85	3,0	-106	Arany	1576,8	-3,5	3,9
	DAX	9161	-12,2	-30,9	GER 2Y	-0,94	1,5	-35	Ezüst	15,82	-5,6	-11,3
	CAC40	4044	-12,3	-32,3	GER 10Y	-0,74	1,1	-55	EUR/USD	1,1183	-0,7	-0,2
	FTSE 100	5237	-10,9	-30,6	PT10Y	0,74	35,9	29	EUR/GBP	0,8894	1,2	5,2
	FTSE MIB	14894	-16,9	-36,6	IT 10Y	1,74	55,0	31	EUR/NOK	11,3478	3,9	15,3
	Stoxx600	295	-11,5	-29,1	SP 10	0,48	21,1	1	USD/CAD	1,3926	1,1	7,2
	- Banks	73	-15,8	-39,2	iTRAXX	103,0	0,0	133	AUD/USD	0,6234	-3,9	-11,2
	Nikkei 225	17431	-6,1	-26,3	JPY 2Y	-0,19	2,6	-7	USD/JPY	104,63	0,1	-3,7
SSEC	2888	-1,2	-5,3	JPY 10Y	0,00	5,1	2	GBP/USD	1,2571	-1,9	-5,2	
Régió	RTS	966	-11,0	-37,6	RUS10	7,9	10,1	27	USD/RUB	74,885	2,3	20,9
	WIG20	1306	-13,3	-39,3	POL 10	1,8	7,0	-14	EUR/PLN	4,38	1,2	2,8
	PX50	816	-7,8	-26,9	CZ10	1,1	-2,5	-32	EUR/RON	4,823	0,1	0,8
Magyar	BUX	32318	-11,5	-29,9	3 hó DKJ	0,47	5,0	40	EUR/HUF	337,41	0,2	1,9
	OTP	9795	-17,2	-36,5	1 év	0,61	8,0	53	USD/HUF	302,35	1,2	2,5
	MOL	1796	-6,3	-38,9	3 év	0,91	17,0	55	CHF/HUF	321,65	1,5	5,6
	MTelekom	342	-9,2	-23,4	5 év	1,74	35,0	49	PLN/HUF	77,43	-0,4	-0,5
	Richter	5910	-9,1	-7,9	10 év	2,51	52,0	43	GBP/HUF	384,58	0,3	-1,5
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,66	-1,0	50,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2020.febr.	4,4	MNB	0,90%	FRA:			2019Q4	4,5%	2019Q4	1,0%	
	2018 tény	2,8	FED	1,0-1,25%	- 3x6	0,62	4,0	39	2018 tény	5,1%	2018 tény	1,9%
	2019 tény	3,4	EKB	0,00%	- 9x12	0,81	32,0	43	2019 tény	4,9%	2019 tény	1,2%
	2020 progn.	3,4	BOE	0,25%	CDS 5Y	53,86	0,8	-13,6	2020. progn.	3,3%	2020 progn.	1,0%

* 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 3. 9.	8 : 00 DE	Export (hó/hó, SA, %)	jan.	0,0	-	0,1
	8 : 00 DE	Ipari megrendelések (hó/hó, %)	jan.	3,0	1,7	-3,5
	10 : 30 EZ	Sentix befektetői bizalom (pont)	márc.	-17,1	-11,1	5,2
	11 : 00 HU	Költségvetési egyenleg (havi, milliárd forint)	febr.	-345,0	-	90,4
	15 : 00 HU	FX-swap tender (lejárat / állomány mrd HUF)	-	50,0/1993	-	31,09/1943
10.	9 : 00 HU	Infláció (év/év, %)	febr.	4,4	4,3	4,7
	9 : 00 HU	Maginfláció (év/év, SA, %)	febr.	4,1	3,9	4,0
	9 : 00 HU	Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	jan.	433	-	114
11.	10 : 30 UK	Ipari termelés (hó/hó)	jan.	-0,1	0,3	0,1
	13 : 30 US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	febr.	2,3	2,2	2,5
	13 : 30 US	Fogyasztói árindex (hó/hó, SA, %)	febr.	0,1	0,0	0,1
	13 : 30 US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	febr.	2,4	2,3	2,3
	13 : 30 US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, SA, %)	febr.	0,2	0,2	0,2
	19 : 00 US	Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	febr.	-235	-236,2	-33,0
12.	9 : 00 HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	jan.	2,4		2,4*
	11 : 00 EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	jan.	2,3	1,4	-2,1
	13 : 30 US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti	1722		1729
	13 : 30 US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti	211	218	216
	13 : 45 EZ	Kamatdöntés (betét, %)	márc.	-0,5	-0,5	-0,5
	13 : 45 EZ	Kamatdöntés (hitel, %)	márc.	0,0	0,0	0,0
13.	15 : 00 US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	márc.		95,0	101,0

* 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 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, jótállást 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 ítéltelők 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/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. március 13.