

Eséssel zárták a napot az európai tőzsdék

Negatív hangulatban zajlott a kereskedés az európai tőzsdéken. A DAX árfolyama 1%-kal, a CAC40-é 1,2%-kal, míg a FTSE100-é 0,5%-kal csökkent. A régióban vegyes hangulatban telt a kereskedés. A lengyel WIG20 0,7%-kal csökkent, míg a BUX 0,5%-kal került feljebb. A magyar blue chippek közül a MOL 2,4%-kal, a Richter 0,6%-kal emelkedett, míg az OTP 0,2%-kal, az MTelekom pedig 0,5%-kal csökkent.

Elon Musk bejelentette, hogy a Tesla nagyon közel jár az 5-ös szintű önvezetőképességhez, amely lényegében annyit tesz, hogy az autó önvezetőképessége nem igényel semmilyen emberi beavatkozást. A Ford kínai eladásai a 2. negyedévben 3%-kal emelkedtek, miután 2019-ben 26%-kal, 2018-ban pedig 37%-kal csökkentek. Összehasonlításként a General Motors eladásai 5,3%-ot estek Q2-ben. Kínában az autóeladások április óta emelkednek, és júniusban már 11% lehetett az év/év növekedés. Az Audi eladásai 25%-kal estek év/év alapon Q2-ben. Ezen belül az európai piacon több mint 50%-os, míg az USA-ban 35%-os volt a visszaesés.

Az amerikai tőzsdék erőre kaptak a záráshoz közeledve

Az amerikai tőzsdék a nap nagyobb részében sávós kereskedést folytattak, de a nap végére pozitív tartományban tudtak zárni. Az S&P500 és a Russell 2000 árfolyama 0,8%-kal, a Nasdaq100-é 1,4%-kal emelkedett. Az S&P500 alszektorain belül az IT, a ciklikus fogyasztási cikkek szektora és a pénzügy felülteljesítő volt, míg az ipari nyersanyagok alülteljesítőek.

A koronavírussal fertőzöttek száma elérte a 12 millió főt a világban. Eközben az USA több államában is a korábbi lazítások részleges visszazigorításáról döntenek, de kijárási korlátozásokról és üzletbezárásokról nincs szó.

Gyengült a dollár, emelkedtek a nemesfémek; az MNB a vártnál kevesebb fedezett hitelt nyújtott

A tegnapi 5 éves fedezett hiteltenderen a jegybank végül csak 60 milliárd forint értékben fogadott be ajánlatokat, a korábbi hetek 70 milliárdjához képest.

A forint árfolyama kismértékben gyengült az euróval szemben, de 355 alatt zárt. Mivel az euró 0,5%-ot erősödött a dollárral szemben, az USD/HUF kereszt is 0,5%-kal csökkent. A dollár 0,6%-ot gyengült az angol fonttal, és 0,2%-ot a japán jennel szemben.

A kötvénypiacokon nem volt egyértelmű az irány. A 10 éves amerikai, spanyol és olasz kötvényhozamok kismértékben csökkentek, míg a német fél bázisponttal emelkedett, a japán pedig nem változott érdemben.

A WTI hordónkénti ára 1,2%-kal, a Brenté 0,5%-kal emelkedett. A nemesfémek közül az arany 0,9%-kal, az ezüst 2,6%-kal került feljebb.

Amerikai után Ázsia is emelkedésnek indult

A reggeli órákban a japán Nikkei árfolyama és a kínai SSEC is közel 1%-os pluszban áll. A futures jegyzések alapján az európai és az amerikai tőzsdék is enyhe pluszban nyithatnak.

Mire lesz érdemes figyelni?

A mai nap német export- és amerikai munkaerőpiaci adatok érkeznek. Az utóbbi esetében arra kell főként figyelni, hogy mennyivel csökkent a tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma.

Magyar oldalról az MNB egyhetes betéti aukciója is fontos lesz, főleg mivel a jegybank csökkentette a kibocsátott 5 éves hitel mennyiségét. Végül pedig az ÁKK aukción érdemes lesz figyelni, hogy érezhető hatása lesz-e annak, hogy a jegybank tegnap csökkentette a kibocsátott 5 éves fedezett hitel mennyiségét.

	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	3170	0,8	-1,9	VIX	28,1	-4,6	104	WTI	40,91	1,2	-33,0
	DOW	26067	0,7	-8,7	US 2Y	0,16	-1,0	-141	Brent	43,29	0,5	-34,4
	Nasdaq100	10667	1,4	22,1	US 10Y	0,65	0,5	-126	Arany	1810,1	0,9	19,3
	DAX	12495	-1,0	-5,7	GER 2Y	-0,67	0,0	-7	Ezüst	18,77	2,6	5,3
	CAC40	4981	-1,2	-16,7	GER 10Y	-0,44	-1,7	-25	EUR/USD	1,1329	0,5	1,1
	FTSE 100	6156	-0,5	-18,4	PT10Y	0,41	0,4	-4	EUR/GBP	0,8982	-0,1	6,2
	FTSE MIB	19900	-0,6	-15,3	IT 10Y	1,28	-1,3	-15	EUR/NOK	10,6310	-0,7	8,1
	Stoxx600	366	-0,7	-11,9	SP 10	0,42	-0,6	-5	USD/CAD	1,3510	-0,7	4,0
	- Banks	82	-1,3	-31,8	iTRAXX	62,3	0,0	41	AUD/USD	0,6982	0,5	-0,6
	Nikkei 225	22670	0,9	-4,2	JPY 2Y	-0,13	-0,2	-1	USD/JPY	107,25	-0,2	-1,3
SSEC	3439	1,0	12,7	JPY 10Y	0,02	0,0	4	GBP/USD	1,2609	0,6	-4,9	
Régió	RTS	1246	-0,2	-19,6	RUS10	5,9	-1,3	-6	USD/RUB	71,101	-0,1	14,8
	WIG20	1788	-0,7	-16,8	POL 10	1,4	-1,0	-36	EUR/PLN	4,47	0,0	5,1
	PX50	939	0,2	-15,8	CZ10	0,8	-1,1	-52	EUR/RON	4,838	0,0	1,1
Magyar	BUX	35932	0,5	-22,0	3 hó DKJ	0,23	1,0	16	EUR/HUF	354,35	0,1	7,0
	OTP	10920	-0,2	-29,2	1 év	0,39	-1,0	31	USD/HUF	312,80	-0,5	6,0
	MOL	1866	2,4	-36,5	3 év	1,09	0,0	73	CHF/HUF	334,06	0,3	9,7
	MTelekom	381	-0,5	-14,6	5 év	1,43	-2,0	18	PLN/HUF	79,18	0,1	1,7
	Richter	6695	0,6	4,4	10 év	2,41	-3,0	33	GBP/HUF	394,53	0,0	1,1
Memo:	CPI, (év/év, %)	Alapkamat		3 hó Bu	0,71	1,0	55,0	HUN GDP (év/év, %)	EUR GDP (év/év, %)			
	2020.máj.	2,2	MNB	0,75%	FRA:			2020Q1	2,2%	2020Q1	-3,1%	
	2018 tény	2,8	FED	0,0-0,25%	- 3x6	0,59	1,0	36	2018 tény	5,1%	2018 tény	1,9%
	2019 tény	3,4	EKB	0,00%	- 9x12	0,56	-1,0	18	2019 tény	4,9%	2019 tény	1,2%
	2020 progn.	3,0	BOE	0,10%	CDS 5Y	70,07	0,0	2,7	2020. progn.	-3,0%	2020 progn.	-8,3%

* 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	7. 6.	8 : 00	DE	Ipari megrendelések (hó/hó, %)	máj.	10,4	15,0	-26,2
		9 : 00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, SA, %)	máj.	-3,1	-	-10,2
		10 : 30	EZ	Sentix befektetői bizalom (pont)	júl.	-18,2	-10,9	-24,8
		11 : 00	EZ	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	máj.	17,8	15,0	-11,7
		15 : 00	HU	FX-swap tender (lejárat / állomány mrd HUF)	-	23,65/1795	-	23,65/1818
	16 : 00	US	ISM nem-feldolgozóipari BMI (pont)	jún.	57,1	50,1	45,4	
	7.	8 : 00	DE	Ipari termelés (hó/hó, %)	máj.	7,8	10,0	-17,9
		9 : 00	HU	Ipari termelés (előzetes, év/év, %)	máj.	-30,7	-24,4	-36,8
		9 : 00	HU	Vendégéjszakák száma (év/év, %)	máj.	-93,0	-	-97,0
		10 : 00	HU	Nemzetközi tartalékok (előzetes, milliárd euró)	jún.	30,2	-	29,1
		10 : 00	IT	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, SA, %)	máj.	24,3	-	-10,5
	8.	13 : 00	HU	MNB állampapír-vételi aukció	-	-	-	-
		9 : 00	HU	Infláció (év/év, %)	jún.	2,9	3,0	2,2
		9 : 00	HU	Maginfláció (év/év, SA, %)	jún.	4	4,0	4,0
11 : 00		HU	Költségvetési egyenleg (havi, milliárd forint)	jún.	-785,5	-	-324,1	
15 : 00		HU	Öt éves fedezett hitel fix kamatú tendere (mrd HUF)	-	60,0	-	70,0	
9.	8 : 00	DE	Export (hó/hó, SA, %)	máj.		13,8	-24,0	
	9 : 00	HU	Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	máj.		-281,0	-561,0	
	14 : 30	US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti		18950	19290	
	14 : 30	US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti		1375	1427	
	15 : 00	HU	Egyhetes betét fix kamatú tendere (mrd HUF)	-		-	1680	
10.	8 : 45	FR	Ipari termelés (hó/hó, %)	máj.		15,0	-20,1	
	10 : 00	IT	Ipari termelés (hó/hó, SA, %)	máj.		19,2	-19,1	

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Vezető Elemző
Tardos Gergely
tardosg@otpbank.hu
+36 1 374 7273

Elemző
Módos Dániel, CFA
modosd@otpbank.hu
+36 1 301 2810

Global Markets szakértőink

Szakértőink magánszemélyeknek

Csillag Zsigmond

Osztályvezető

+36-1-288-7556

Zsigmond.Csillag@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

Szemán Csaba

+36-1-288-7554

Csaba.Szeman@otpbank.hu

Intézményi szakértőink

Preisz Attila

Osztályvezető

+36-1-288-7526

Attila.Preisz@otpbank.hu

Mladoniczki János

+36-1-288-7551

MladoniczkiJ@otpbank.hu

Ballai Zoltán

+36-1-288-7545

Zoltan.Ballai@otpbank.hu

Palásthy Kitti

+36-1-288-7574

Kitti.Palasthy@otpbank.hu

Vállalati szakértőink

Imrei János

Osztályvezető

+36-1-288-7544

Janos.Imrei@otpbank.hu

Kosztelnik Roxána

+36-1-288-7541

Roxana.Kosztelnik@otpbank.hu

Kovács Gyimóti Edit

+36-1-288-7542

KovacsGyE@otpbank.hu

Gordos Nóra Ilona

+36-1-288-7549

Nora.Ilona.Gordos@otpbank.hu

Almási Anna

OTP Trader

+36-1-298-3169

AlmasiA@otpbank.hu

Fodor István

+36-1-288-7555

Istvan.Fodor.1@otpbank.hu

Andorka Rudolf Flórián

+36-1-288-7558

Rudolf.Florian.Andorka.1@otpbank.hu

1. **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.**
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, kockázattalálló 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 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.
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 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.
7. 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.
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 adó jogszabályok és az ügyfél egyedi körülményei alapján ítéelhetőek 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 találhatóak. 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 információk 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 információk 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 érintett megillető jogokról szóló részletes tájékoztató [itt érhető el](#).

A jelen dokumentum elkészítésének időpontja: 2020. július 9.