

OTP Ébresztő



- Nyugat-Európában emelkedéssel zártak az indexek, de az USA nagy eséssel fejezte be a napot
- A régióban vegyes volt a befektetői hangulat
- Erősödött a dollár, estek a nemesfémek, az arany kismértékben emelkedett
- Ismét további fiskális lazításra szólította fel a Fed az amerikai döntéshozókat
- Német IFO, török kamatdöntés és amerikai konjunktúra adatokra érdemes figyelni

Nyugat-Európában kedvező, a régióban vegyes volt a befektetői hangulat

Emelkedéssel zárták a napot a vezető Nyugat-európai indexek. A DAX 0,4%-kal, a CAC40 0,6%-kal, míg a FTSE100 1,2%-kal emelkedett. A régiós indexek közül azonban a WIG20 0,5%-kal emelkedett, azonban a BUX a Nyugat-európai tőzsdékhez hasonlóan emelkedéssel (0,7%) zárta a napot. A magyar blue chippek közül a Richter közel 5%-os emelkedése húzta a magyar tőzsdét. Az OTP és a MOL árfolyama közel 1%-kal esett.

A tegnapi beérkező beszerzési menedzser indexek nagy meglepetéseket tartottak. Az európai országok esetében a feldolgozóipar felfelé, míg a szolgáltatás szektor lefelé lepté meg a várakozásokat. Ráadásul a szolgáltatás szektor BMI Franciaország és Németország esetében is az aktivitás csökkenését jelző 50 pont alá süllyedt. Az elmúlt időszakban beérkező adatok is afelé mutattak, hogy a kilábalás lassul és ez most leginkább a szolgáltatás szektort érintheti.

Estére elromlott a hangulat a tengerentúlon

Az európai piaczárást követően megváltozott a hangulat a nemzetközi tőzsdéken és a nap végére a vezető amerikai indexek méretes eséssel zárták a napot. A Nasdaq100 több mint 3%-kal, az S&P500 közel 2,5%-kal csökkent. Az S&P500 alszektoraik közül az IT és az energia alulteljesítők voltak, míg az egészségügy és a közmű felülteljesítettek.

Kalifornia tegnap bejelentette, hogy 2035-ig betiltja a fosszilis üzemanyagot használó autók értékesítését. A Fed egyik döntéshozója ismét előhozakodott azzal, hogy újabb fiskális stimulusra van szükség. Ezt már a legutóbbi kamatdöntő ülés alkalmával is jelezte a jegybank. A kilábalással kapcsolatban pedig a Fed elnöke elmondta, hogy hosszú és nehéz lesz.

Trump elnök azt mondta, hogy ha elveszítené az elnökválasztást novemberben, akkor igencsak megnehezítené a hatalom átadását.

Erősödött a dollár, estek a nemesfémek

A tegnapi nap az MNB 30 milliárd forint értékben fogadott be ajánlatot az 50 éves fedezett hiteltenderén. Ez megegyezik az előző heti mennyiséggel. A tegnapi kereskedésben a forint árfolyama 0,7%-ot gyengült az euróval szemben, az árfolyam már 365 felett tartózkodik. A magyar hozamok 2-9 bázisponttal kerültek feljebb.

A dollár 0,4%-ot erősödött az euróval és a japán jennel szemben. A dollár április óta nem zárt ilyen erős hetet, mint amilyen a mostani lehet. A font árfolyama 0,3%-ot erősödött az euróhoz képest. Az olajára kismértékben emelkedett azonban nagyot estek a nemesfémek. Az arany árfolyama közel 2%-ot, az ezüstté pedig több mint 6%-ot zuhant tegnap.

Eséssel nyitottak az ázsiai tőzsdék is

A reggeli órákban a kínai és japán tőzsde is 1,5% körüli mínuszban állt. A htáridős jegyzések alapján Európában és a tengerentúlon is negatív tartományban nyithatnak az indexek.

Mire lesz érdemes figyelni?

A mai nap teszi közzé az MNB az inflációs jelentését. Ezenfelül német IFO, török kamatdöntés, amerikai munka, illetve ingatlanpiaci adatok érkeznek, valamint az MNB egy hetes betéti tendere lesz még fontos.

	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	3237	-2,4	0,2	VIX	28,6	6,4	107	WTI	39,9	0,7	-34,6
	DOW	26763	-1,9	-6,2	US 2Y	0,14	0,4	-142	Brent	41,77	0,1	-36,7
	Nasdaq100	10833	-3,2	24,0	US 10Y	0,68	1,2	-123	Arany	1863,5	-1,9	22,8
	DAX	12643	0,4	-4,6	GER 2Y	-0,70	0,2	-11	Ezüst	22,87	-6,3	28,3
	CAC40	4802	0,6	-19,7	GER 10Y	-0,50	-0,2	-32	EUR/USD	1,1659	-0,4	4,0
	FTSE 100	5899	1,2	-21,8	PT10Y	0,25	-1,2	-20	EUR/GBP	0,9162	-0,3	8,4
	FTSE MIB	18930	0,2	-19,5	IT 10Y	0,85	-1,5	-58	EUR/NOK	11,0671	1,1	12,5
	Stoxx600	360	0,6	-13,5	SP 10	0,23	-0,6	-24	USD/CAD	1,3385	0,6	3,1
	- Banks	70	-0,7	-41,5	iTRAXX	57,6	0,0	30	AUD/USD	0,7074	-1,4	0,8
	Nikkei 225	22898	-1,6	-3,2	JPY 2Y	-0,15	0,5	-2	USD/JPY	105,37	0,4	-3,0
	SSEC	3232	-1,5	6,0	JPY 10Y	0,01	-0,2	3	GBP/USD	1,2722	-0,1	-4,1
Régió	RTS	1196	0,2	-22,8	RUS10	6,3	0,3	1	USD/RUB	76,989	1,5	24,3
	WIG20	1685	-0,5	-21,6	POL 10	1,4	2,1	-36	EUR/PLN	4,51	0,7	6,1
	PX50	862	-0,7	-22,8	CZ10	0,8	-0,4	-48	EUR/RON	4,868	0,2	1,7
Magyar	BUX	32515	0,7	-29,4	3 hó DKJ	0,57	0,0	50	EUR/HUF	365,45	0,7	10,4
	OTP	9080	-0,8	-41,2	1 év	0,77	2,0	69	USD/HUF	313,20	1,0	6,1
	MOL	1618	-1,0	-45,0	3 év	1,35	3,0	99	CHF/HUF	338,59	0,6	11,1
	MTelekom	368	0,3	-17,5	5 év	1,84	4,0	59	PLN/HUF	80,91	0,2	4,0
	Richter	6800	4,6	6,0	10 év	2,58	9,0	50	GBP/HUF	398,75	1,1	2,2

* 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	9. 21.	8 : 30	HU	Fizetési mérleg (negyedéves, milliárd euró)	Q2	-0,85	-1,24	0,00
		15 : 00	HU	FX-swap tender (forintlikviditás, lejárat/állomány mrd HUF)*	-	-	-	43,75/1786
	22.	13 : 00	HU	MNB állampapír-vételi aukció	-	40,0	-	40,0
		14 : 00	HU	Kamatdöntés (%)	szept.	0,6	0,6	0,6
		16 : 00	US	Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	aug.	6000	6000	5860
		16 : 00	EZ	Fogyasztói bizalom (pont)	szept.	-13,9	-14,6	-14,7
	23.	9 : 15	FR	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	50,9	50,5	49,8
		9 : 15	FR	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	szept.	47,5	51,5	51,5
		9 : 30	DE	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	56,6	52,5	52,2
		9 : 30	DE	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	szept.	49,1	53,0	52,5
		10 : 00	EZ	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	53,7	51,9	51,7
		10 : 00	EZ	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	szept.	47,6	50,5	50,5
		10 : 30	UK	Feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	54,3	54,0	55,2
		10 : 30	UK	Szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	szept.	55,1	56,0	58,8
		14 : 30	CZ	Kamatdöntés (%)	szept.	0,25	0,25	0,25
		15 : 00	HU	Öt éves fedezett hitel fix kamatú tendere (mrd HUF)	-	30,0	-	30,0
		15 : 45	US	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	53,5	53,1	53,1
		15 : 45	US	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	szept.	54,4	54,7	55,0
	24.	10 : 00	HU	MNB Inflációs jelentés	-	-	-	-
		10 : 00	DE	IFO gazdasági hangulat index (pont)	szept.	-	93,8	92,6
		13 : 00	TR	Kamatdöntés (%)	szept.	-	8,25	8,25
		14 : 30	US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti	-	12339	12628
		14 : 30	US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti	-	843	860
		15 : 00	HU	Egyhetes betét fix kamatú tendere (mrd HUF)	-	-	-	2209
		16 : 00	US	Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	aug.	-	890	901
	25.	9 : 30	HU	FX-swap tender (devizalikviditás, mrd HUF)	-	-	-	207,23
		10 : 00	IT	Fogyasztói bizalom (pont)	szept.	-	100,8	100,8
		14 : 30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	aug.	-	1,5	11,4
			HU	Moody's hitelminősítói felülvizsgálat	-	-	-	Baa3

* a 'tény' oszlopnál az elfogadott mennyiség, az 'előző' oszlopnál az adott héten lejáró FX-swap állomány szerepel első értéként

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, 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 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 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 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 hirdetését 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 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/elemezsesikozpont/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 illető jogokról szóló részletes tájékoztató [itt érhető el](#).

A jelen dokumentum elkészítésének időpontja: 2020. szeptember 24.