

OTP Ébresztő



- *Estek az európai részvénypiacok pénteken és a hetet is mínuszban zárták az indexek*
- *Az amerikai piacon is rontotta a hangulatot a Fed döntéshozójának kamatemeléssel kapcsolatos megjegyzése*
- *Emelkedett a nyersolaj ára*
- *Pénteken stabil volt a forint, a hazai hosszú hozamok csökkentek. A hetet azonban a forint gyengébben, a hozamok magasabban zárták*
- *A héten MNB-kamatdöntés és fizetési mérleg adat, nemzetközi fronton a BMI indexek és a személyes fogyasztás árindexe lehetnek a legérdekesebbek*

Estek az európai részvénypiacok és a hetet is mínuszban zárták az indexek

Kedvezőtlen volt a részvénypiaci hangulat pénteken; az esést a bank- és az energiaszektor vezette. A hangulatot tovább rontotta a Federal Reserve egyik kormányzójának megjegyzése egy esetleges 2022-es kamatemelés szükségességéről. A befektetők kedvét az is rontotta, hogy az Európai Bíróság elutasította az EU keresetét az AstraZeneca oltásainak gyorsabb szállítására vonatkozóan; ez lassíthatja az európai oltási kampányt. A páneurópai STOXX 600 index 1,6%-kal alacsonyabban zárt a hét utolsó napján, így heti összevetésben 1,2%-os mínuszban zárt. A német DAX 1,8%-kal került lejjebb, miután a májusi termelői árak a vártnál jobban emelkedtek. A DAX heti összevetésben 1,6%-kal került lejjebb. A CAC40 pénteken 1,5, a FTSE 100 és a MIB is 1,9%-kal csökkent. Ezek az indexek egy hét alatt 0,5, 1,6 és 1,9%-kal kerültek lejjebb.

Eséssel zárt a magyar tőzsde is: a BUX 1,4%-kal került lejjebb. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP 2,3, a Mol 3,1%-kal került lejjebb, a Richter 1,2, míg a Magyar Telekom 0,7%-os százalékos pluszban zárt. A heti teljesítmény a BUX esetében is a nyugat-európaihoz hasonló, 1,5%-os mínusz lett, a blue chippek közül a Richter teljesített a legjobban, 0,1%-os emelkedéssel. Heti összevetésben a legnagyobbat a Mol esett 4,8%-os mínuszban zárva, míg az OTP 1,1, az MTelekom 0,1%-os csökkenésben fejezte be a hetet. Többségében estek a régiós indexek is: az RTS 1,1, a PX50 1,0%-os esést produkált pénteken, a WIG20 viszont 0,4%-ot emelkedni tudott.

Az amerikai piacon is rontotta a hangulatot a Fed döntéshozójának kamatemeléssel kapcsolatos megjegyzése

Estek a tengerentúli piacok is pénteken. A Dow Jones október óta a legnagyobb heti csökkenést könyvelte el, mivel a piacokat aggasztotta, hogy a Federal Reserve a korábban vártnál hamarabb megkezdheti a kamatemelést. James Bullard, a Fed kormányzója szerint a Fed már 2022 végén megkezdheti a monetáris szigorítást, amit természetes válasznak nevezett a vártnál erőteljesebb gazdasági növekedésre és inflációra. A Dow végül pénteken 1,6, az S&P 1,3, a Nasdaq Composite 0,9%-os mínuszban zárt. A heti teljesítmény a Dow esetében -3,4%, az S&P-nél 1,9%, a Nasdaqnál -0,3%-os esés lett.

Emelkedett a nyersolaj ára

Bár jelentősen mérséklődő ütemben, de heti összevetésben folytatódott az olajárak menetelése: a Brent 0,6, a WTI 0,8%-os pluszban zárt pénteken, ami 1,0%-os emelkedésnek felel meg heti összevetésben. Az árak emelkedését támogatta, hogy az amerikai energiahivatal szerint az Egyesült Államok benzinigénye a múlt héten napi kilencmillió hordó körül volt már, azaz visszaállt a pandémiát megelőző szintre. Vegyes elmozdulások voltak a nemesfémek esetében: az arany 0,3%-kal esett pénteken, míg az ezüst 0,4%-kal feljebb került.

Pénteken stabil volt a forint, a hazai hosszú hozamok csökkentek

Pénteken alig volt mozgás a régiós devizapiacra, a forint árfolyama az euróval szemben a 356-os egyhavi mélypont körül ingadozott. Egy hét alatt mintegy 10 forinttal gyengült az árfolyam, részben az egyhetes betét kivezetését felvető – később ugyan cáfolt – hétfői Pleschinger-nyilatkozat, részben a váratlanul szigorú hangnemű Fed-kommunikáció következtében. Pénteken az európai és a hazai benchmark hozamok pár bázisponttal csökkentek, az amerikai 10 éves viszont nagyobb, mértékben, 7 bázisponttal esett, így az az érdekes helyzet állt elő, hogy a Fed szigorú hangvételű közleménye mindenhol jelentősen megemelte szerdán a hosszú hozamokat, de ez az USA-ban átmenetinek bizonyult, és péntekre a 10 éves hozamszint visszasüllyedt az egy héttel korábbi, 1,45% alatti szintre, miközben Európában – és itthon is – 10 bázisponttal feljebb volt a múlt pénteken a hosszú hozamszint, mint egy héttel korábban.

Mire lesz érdemes figyelni?

Esnek az ázsiai piacok ma reggel: a Nikkei225 3,4, az SSEEC 0,2%-os mínuszban áll. Az amerikai határidős indexek is 0.2-0.6% körüli esésben vannak, az olaj azonban emelkedik az iráni tárgyalások felfüggesztése miatt.

Idehaza a hét nagy eseménye a keddi MNB-kamatdöntés lesz. Egy hónapja még az volt a piaci vélemény, hogy legkorábban a szeptemberi inflációs riporttal változhat a monetáris politika, és 2021 végéig legfeljebb 1, 2022 végéig pedig 1,5%-ig emelkedhet a jelenlegi 0,75%-os effektív kamatszint. Az MNB azonban egy hónapja emelte a tétet: Virág Barnabás, a jegybank monetáris politikáért felelős alelnöke bejelentette, hogy az emelkedő inflációs kockázatok miatt júniustól új korszak jön a hazai monetáris politikában, és a júniusi Inflációs Jelentés függvényében elindulhat egy több lépésből álló kamatemelési ciklus, illetve a rendkívüli eszköztár elemeinek többsége kivezetésre kerülhet. A nyilatkozat után a hozamgörbébe az árazódott be, hogy az MNB negyedévente 25 bázisponttal emeli a rövidkamatszintet 2022 márciusáig, ami 2022 második felében egy további emeléssel eléri a 2%-ot. Emellett a forint érdemben, 345-ig erősödött. A jegybank kommunikációját azonban megingatta a Monetáris Tanács külsős tagjának múlt hétfői interjúja, amelyben elhangzott, hogy kivezetésre kerülhet az egyhetes betét, mivel a magyar gazdaság már maga mögött hagyta a rendkívüli időszakot, amely életre hívta ezt az eszközt. A forint gyengülni kezdett, hiszen az egyhetes betét nélkül nem emelkedne, hanem csökkenne az effektív kamatszint. Bár a tanácstag később helyesbítette nyilatkozatát, miszerint az alapkamat és az egyhetes betét kamata közötti különbség szűnhet meg, a forint nem erősödött vissza az egy héttel korábbi szintre. Emellett a hazai devizát tovább gyengítette a héten a Fed vártnál szigorúbb hangvétele.

A szokásos hétfői FX-swap tender elmarad – közeledik a negyedév végi mérlegzárás, ilyenkor a jegybank nem szűkíteni, hanem bővíteni akarja a devizaliquiditást. Az MNB közzéteszi a múlt heti eszközvásárlásra vonatkozó adatokat és publikálja az első negyedéves fizetésimérleg-adatokat. A már közzétett előzetes fizetésimérleg-adatok és a GDP-adatokban szereplő külkereskedelmi egyenleg alapján 800 millió eurós többlettel zárhatta a folyó fizetési mérleg a január-márciusi időszakot, és visszatérhetett csökkenő pályájára a GDP-arányos külső adósság.

Nemzetközi viszonylatban az euróövezetben és az USA-ban is a szerdán megjelenő, júniusi Markit BMI-indexek lehetnek a leginkább érdekesekek. Emellett az USA-ban a háztartások májusi jövedelmére és kiadásaira vonatkozó adat jelenik meg pénteken, aminek piacmozgató hatása is lehet. A Fed ugyanis kiemelten figyeli az ezekből a statisztikai adatokból számított PCE-magárindexet.

	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	4166	-1.3	10.9	VIX	20.7	16.6	-9	WTI	71.6	0.8	47.7
	DOW	33290	-1.6	8.8	US 2Y	0.25	4.5	13	Brent	73.51	0.6	41.9
	Nasdaq C.	14030	-0.9	8.9	US 10Y	1.44	-6.6	52	Arany	1767.9	-0.3	-6.7
	DAX	15448	-1.8	12.6	GER 2Y	-0.67	0.2	4	Ezüst	25.97	0.4	-1.7
	CAC40	6569	-1.5	18.3	GER 10Y	-0.20	-0.5	37	EUR/USD	1.1864	-0.4	-2.9
	FTSE 100	7017	-1.9	8.6	PT10Y	0.43	2.7	41	EUR/GBP	0.8591	0.4	-3.9
	FTSE MIB	25218	-1.9	13.4	IT 10Y	0.87	5.3	33	EUR/NOK	10.2858	1.0	-1.9
	Stoxx600	452	-1.6	13.3	SP 10	0.45	2.7	41	USD/CAD	1.2465	0.9	-2.0
	- Banks	135	-2.9	24.4	iTRAXX	48.4	2.2	1	AUD/USD	0.7492	0.2	-2.6
	Nikkei 225	27980	-3.4	2.0	JPY 2Y	-0.12	0.0	1	USD/JPY	110.21	0.0	6.7
SSEC	3517	-0.2	1.3	JPY 10Y	0.04	-1.0	3	GBP/USD	1.3810	-0.8	1.0	
Régió	RTS	1647	-1.1	18.7	RUS10	7.1	-2.5	122	USD/RUB	72.839	0.7	-2.1
	WIG20	2221	0.4	11.9	POL 10	1.8	-2.6	53	EUR/PLN	4.55	-0.2	-0.2
	PX50	1162	-1.0	13.1	CZ10	1.6	-0.9	38	EUR/RON	4.927	0.0	1.4
Magyar	BUX	48118	-1.4	14.4	3 hó DKJ	0.64	0.0	36	EUR/HUF	355.74	0.0	-1.9
	OTP	16385	-2.3	22.6	1 év	0.82	-1.0	43	USD/HUF	299.88	0.4	1.0
	MOL	2320	-3.1	5.9	3 év	1.74	-1.0	104	CHF/HUF	324.88	-0.2	-3.1
	MTelekom	422	0.7	11.1	5 év	2.04	0.0	68.0	PLN/HUF	78.16	0.2	-1.7
	Richter	8280	1.2	11.3	10 év	2.83	-4.0	75.0	GBP/HUF	414.08	-0.5	2.0
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0.93	0.0	18.0	HUN GDP (év/év, %)		EZ GDP (év/év, %)	
	2021.máj.	5.1	MNB	0.60%	FRA:			2021Q1	-2.1%	2021Q1	-1.3%	
	2019 tény	3.4	FED	0,0-0,25%	- 3x6	1.48	5.8	83	2019 tény	4.6%	2019 tény	1.3%
	2020 tény	3.3	EKB	0.00%	- 9x12	1.90	7.0	122	2020 tény	-5.0%	2020 tény	-6.6%
	2021 progn.	4.4	BOE	0.10%	CDS 5Y	59.87	0.5	-0.4	2021. progn.	4.9%	2021 progn.	4.2%

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

Forrás: Bloomberg, Reuters, OTP Elemzés

Adat		ország	esemény/adat		időszak	tény	konszenzus	előző
2021	6. 21.	8 : 30	HU	Folyó fizetési mérleg (negyedéves, milliárd euró)	Q1			0.2
		16 : 15	EZ	C. Lagarde meghallgatása az Európai Parlamentben (ECON Bizottság)	-		-	-
	22.	13 : 00	HU	MNB állampapír-vételi aukció	-		-	28.0
		14 : 00	HU	Kamatdöntés (%)	jún.		0.9	0.6
		16 : 00	EZ	Fogyasztói bizalom (pont)	jún.		-2.8	-5.1
		16 : 00	US	Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	máj.		5740.0	5850.0
	23.	9 : 15	FR	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	jún.			59.4
		9 : 15	FR	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	jún.			56.6
		9 : 30	DE	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	jún.		64.1	64.4
		9 : 30	DE	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	jún.		54.8	52.8
		10 : 00	EZ	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	jún.		62.5	63.1
		10 : 00	EZ	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	jún.		57.5	55.2
		10 : 30	UK	Feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	jún.			65.6
		10 : 30	UK	Szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	jún.			62.9
		12 : 00	HU	FX-swap tender (devizalikviditás, millió EUR)	-		-	-
		14 : 30	CZ	Kamatdöntés (%)	jún.			0
		15 : 45	US	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	jún.			62
		15 : 45	US	Markit szolgáltatószektori BMI (előzetes, pont)	jún.			70.4
		16 : 00	US	Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	máj.		890.0	863.0
		17 : 00	HU	Öt éves fedezett hitel fix kamatú tendere (mrd HUF)	-			10.00
	24.	10 : 00	DE	IFO gazdasági hangulat index (pont)	jún.		100.2	99
		10 : 00	HU	MNB inflációs jelentés	-		-	-
		13 : 00	UK	Kamatdöntés (%)	jún.			0.1
		14 : 30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	máj.		2.1	-1.3
		14 : 30	US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti			412.0
		14 : 30	US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti			3518.0
		15 : 00	HU	Egyhetes betét fix kamatú tendere (kamat %/mrd HUF)	-			0,75/4573,9
			EU	Európai Tanács ülése (2 napos)	-		-	-
	25.	10 : 00	IT	Fogyasztói bizalom (pont)	jún.			110.6
		14 : 30	US	Háztartások bevételei (hó/hó, %)	máj.		-2.8	-13.1
		14 : 30	US	Háztartások fogyasztása (igazított, hó/hó, %)	máj.		0.5	0.5
		14 : 30	US	Lakossági fogyasztási kiadások magárindeks (hó/hó, %)	máj.		0.6	0.7

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

2021. JÚNIUS 21.



Vezető Elemző
Tardos Gergely
tardosg@otpbank.hu

Elemző
Kovács Mihály András
Mihaly.Andras.Kovacs@otpbank.hu

Global Markets szakértőink

Magánbefektetői Kapcsolatok Osztálya

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

Izbéki Ottó

+36-1-288-7521

otto.izbeki@otpbank.hu

Andrási Sándor

+36-1-288-7559

Sandor.Andrasi@otpbank.hu

Intézményi Értékesítési Osztály

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

Markets Vállalati Értékesítési Osztály

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

Fodor István

+36-1-288-7555

Istvan.Fodor.1@otpbank.hu

Andorka Rudolf Flórián

OTP Trader

+36-1-288-7558

Rudolf.Florian.Andorka.1@otpbank.hu

Huck Péter

OTP Trader

+36-1-288-7543

Peter.Huck.2@otpbank.hu

Jogi nyilatkozat

- 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 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, 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 eléréiséért, 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 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 ítéltetők 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 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 ügyeire 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/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.

2021. JÚNIUS 21.



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: 2021. június 21.