

# OTP Ébresztő



- *Ismét csökkentek a nyugat-európai indexek, gyorsult a brit infláció*
- *Emelkedtek a tengerentúli indexek; tavaly október óta első alkalommal csökkentek az importárak az USA-ban*
- *Újabb nagy mennyiségű devizakibocsátást hajtott végre az ÁKK, az MNB megtartotta a negyedév első fordított FX-swap tenderét*
- *Az EKB elnökének beszéde és az amerikai kiskereskedelmi forgalom alakulása lesz ma a figyelem középpontjában*

## Ismét csökkentek a nyugat-európai indexek; gyorsult a brit infláció

Csökkenéssel zárták a napot a főbb nyugat-európai részvényindexek, mivel a vártnál gyengébb kínai kiskereskedelmi és ipari termelési adatok az ázsiai ország gazdaságának lassulására utalnak, valamint a vártnál magasabb brit infláció is aggodalomra adott okot a befektetők körében. A kedvezőtlen kínai adatok háttérében újabb helyi járványgócok kialakulása és a folytatódó ellátási zavarok állhattak. A luxuscikkeket gyártó és a turisztikai-szabadidős szolgáltatásokat nyújtó cégek, illetve a közművek voltak a tegnapi kereskedés legnagyobb vesztesei. Előbbiek egyfelől a kínai gazdaság lassulása miatt, másfelől a világ egyik legnagyobb szerencsejáték-központját működtető Makaóra vonatkozó szabályozás szigorítására utaló jelek miatt teljesítettek gyengén. A kedvezőtlen hírek következtében a francia luxuscikkeket gyártó LVMH és Kering árfolyama is 4% körüli mértékben esett. A közművek esésének háttérében az állt, hogy a spanyol kormány az energiaárak növekedésének megfékezése érdekében olyan szabályozást fogadott el, amellyel több milliárd euró extra profitot terel át az energiavállalatoktól a fogyasztók felé. Ezzel összefüggésben az olasz Enel közműipari cég árfolyama 5,5%-ot esett. A Stoxx600 végül 0,8, a DAX 0,7, a CAC40 és a FTSEMIB egyaránt 1, a FTSE100 0,25%-os mínuszban zárta a napot. A piacidegen szabályozás elfogadásával összhangban 1,7%-os visszaeséssel a spanyol tőzsde teljesített a legrosszabbul Európában.

A régióban a 0,7%-ot emelkedő orosz index volt kiemelkedő. A BUX 0,1%-os mínuszban fejezte be a napot, amellyel azonban jobban teljesített, mint a 0,2%-ot csökkenő prágai és a 0,9%-ot eső varsói index. A hazai blue chippek közül az olajárak emelkedésének köszönhetően 2%-ot emelkedő MOL teljesített a legjobban, a Magyar Telekom 0,9%-kal került feljebb, míg a Richter 1,3, az OTP pedig 0,6%-kal csúszott lejjebb.

## Emelkedtek a tengerentúli indexek; tavaly október óta első alkalommal csökkentek az importárak az USA-ban

Emelkedéssel zárták a fontosabb amerikai indexek. A közművek kivételével minden szektor papírjai drágultak, azonban ezek közül is kiemelkedő volt az energiaszektor teljesítménye az amerikai olajkészletek csökkenésének hírére tovább emelkedő olajáraknak köszönhetően. Az amerikai importárak 0,3%-os csökkenése az első havi alapú mérséklődés volt tavaly október óta, de az exportárak augusztusi növekedése is mérsékeltebb volt az előző havinál. Mindez arra utalhat, hogy az infláció elérhette csúcspontját az utóbbi hónapokban. A vártnál kedvezőbb szeptemberi New York Fed feldolgozóipari index szintén javította befektetők hangulatát, miközben az augusztusi ipari termelési adat megfelelt a piaci várakozásnak. A Microsoft részvényei 1,7%-kal emelkedtek, miután a cég osztalékemlést és 60 milliárd dolláros részvényvisszavásárlási programot jelentett be. A vezető indexek közül a Nasdaq és az S&P egyaránt 0,8%-ot emelkedett, a Dow pedig 0,7%-kal került feljebb.

Az olaj ára tovább emelkedett, miután az amerikai olajkészletek a vártnál nagyobb mértékben csökkentek. A WTI 3,1, míg a Brent árfolyama 2,5%-kal nőtt.

## Újabb nagy mennyiségű devizakibocsátást hajtott végre az ÁKK, az MNB megtartotta a negyedév első fordított FX-swap tenderét

Enyhén, 0,1%-kal erősödött a korona és a forint – a hazai deviza az euróval szemben a 349-es szint alá is benézett –, a zloty viszont mintegy 0,5%-kal gyengült. A tegnapelőtti óriási (4,25 milliárd USD) dollárkibocsátás után az ÁKK tegnap 1 milliárd euró értékben 7 éves eurókötvényt is értékesített, amit négy és félszeresen túljegyzett a piac, így a felár kifejezetten alacsony lett (midswap + 48 bázispont). A hazai kötvénypiacon viszont nem volt jó a hangulat. Mérsékelt volt a kereslet az ÁKK tegnapi csereaukcióján, ahol 10-10-10 milliárd forintnyi 2029/A, 2030/A és 2031/A kötvényt kínált az adósságkezelő 2022-es és 2023-as papírokért, így a tervezett 30 helyett csak 23,5 milliárd forint értékű kötvény cserélt gazdát. A kulcsvaluták piacain tegnap enyhén, 1-2 bázisponttal emelkedtek a hosszú hozamok és hasonló mozgásra került sor a hazai piacon is: az ötéves benchmark 4, a hosszabb lejáratok pedig 2 bázisponttal kerültek feljebb, viszont a vártnál jobb amerikai inflációs adatok hatására bekövetkezett keddi hozamesés végül nem jelent meg a hazai állampapírpiacon. Az MNB megtartotta a 3. negyedév első fordított – devizaliquiditást bővítő – FX-swap tenderét, amelyen a 90 bázispontos implied forint kamatszint mellett 920 millió euró értékű ajánlat érkezett, amit az MNB el is fogadott.

### Mire lesz érdemes figyelni?

Vegyesen teljesítenek az ázsiai piacok a reggeli kereskedésben: a Hang Seng 1,6, a Nikkei 0,6%-kal csökken, a sanghaji tőzsde 0,4%-kal került lejjebb. Az indiai és a szingapúri index azonban enyhe, 0,2, illetve 0,4%-os pluszban tartózkodik. A határidős jegyzések alapján az európai tőzsdék vegyesen nyithatnak: a német börzén enyhe emelkedéssel, a francia piacon pedig csökkenéssel indulhat a kereskedés.

A mai napon az EKB elnökének beszédére és az amerikai kiskereskedelmi forgalom alakulására lesz érdemes leginkább figyelni. Emellett az amerikai munkanélküli segélykérelmek szokásos csütörtöki adatai érkeznek majd.

Az ÁKK holnap 12 hónapos DKJ és változó kamatozású (2029/B) kötvényt értékesít, a meghirdetett mennyiség 20 és 15 milliárd forint. Ma tartja a jegybank az egyhetes betéti tendert.

	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	4481	0,8	19,3	VIX	18,2	-6,6	-20	WTI	72,6	3,1	49,6
	DOW	34814	0,7	13,7	US 2Y	0,21	0,4	9	Brent	75,46	2,5	45,7
	Nasdaq C.	15162	0,8	17,6	US 10Y	1,30	1,5	39	Arany	1792,6	-0,7	-5,4
	DAX	15616	-0,7	13,8	GER 2Y	-0,70	0,3	1	Ezüst	23,76	-0,3	-10,0
	CAC40	6584	-1,0	18,6	GER 10Y	-0,31	3,4	27	EUR/USD	1,1817	0,1	-3,3
	FTSE 100	7016	-0,2	8,6	PT10Y	0,25	4,3	22	EUR/GBP	0,8537	-0,1	-4,5
	FTSE MIB	25762	-1,0	15,9	IT 10Y	0,70	5,5	16	EUR/NOK	10,1311	-0,7	-3,3
	Stoxx600	464	-0,8	16,3	SP 10	0,34	3,9	30	USD/CAD	1,2630	-0,5	-0,7
	- Banks	135	-0,1	25,1	ITRAXX	44,6	0,5	-7	AUD/USD	0,7333	0,0	-4,7
	Nikkei 225	30320	-0,6	10,5	JPY 2Y	-0,13	0,0	0	USD/JPY	109,38	-0,3	5,9
SSEC	3641	-0,4	4,8	JPY 10Y	0,03	0,0	2	GBP/USD	1,3840	0,2	1,2	
Régió	RTS	1767	0,7	27,3	RUS10	7,1	3,0	114	USD/RUB	72,281	-0,9	-2,9
	WIG20	2355	-0,9	18,7	POL 10	2,0	-0,5	75	EUR/PLN	4,57	0,4	0,1
	PX50	1295	-0,2	26,1	CZ10	1,9	0,8	66	EUR/RON	4,948	0,0	1,8
Magyar	BUX	52318	-0,1	24,4	3 hó DKJ	1,09	-1,0	81	EUR/HUF	348,95	-0,3	-3,8
	OTP	18290	-0,6	36,9	1 év	1,48	-1,0	109	USD/HUF	295,36	-0,3	-0,5
	MOL	2444	2,0	11,6	3 év	2,18	0,0	148	CHF/HUF	321,04	-0,3	-4,3
	MTelekom	436	0,9	14,7	5 év	2,58	4,0	122	PLN/HUF	76,43	-0,7	-3,8
	Richter	8480	-1,3	14,0	10 év	3,07	2,0	99	GBP/HUF	408,80	-0,1	0,7
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bubor	1,60	0,0	85,0	HUN GDP (év/év, %)		EZ GDP (év/év, %)	
	2021.aug.	4,9%	MNB	1,50%	FRA: 1x4	1,86	2,2	119	2021Q2	17,9%	2021Q2	13,7%
	2019 tény	3,4%	FED	0,0-0,25%	3x6	2,29	13,3	164	2019 tény	4,6%	2019 tény	1,3%
	2020 tény	3,3%	EKB	0,00%	9x12	2,53	9,0	185	2020 tény	-5,0%	2020 tény	-6,5%
	2021 progn.	4,7%	BOE	0,10%	CDS 5Y	50,010	0,6	-10,2	2021. progn.	6,4%	2021 progn.	4,6%

\* 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	9. 13.	15 : 00	HU	FX-swap tender (forintlikviditás, lejárat/állomány mrd HUF)*	-	0/1099,9	-	80,2/1180,1
		20 : 00	US	Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	aug.	-171	-173	-302
	14.	8 : 00	UK	Munkanélküliségi ráta (%)	júl.	4.6	4.6	4.7
		9 : 00	HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	júl.	8.0	-	8,0**
		13 : 00	HU	MNB állampapír-vételi aukció	-	34.0	-	29.0
		14 : 30	US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, SA, %)	aug.	0.1	0.3	0.3
		14 : 30	US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	aug.	4.0	4.2	4.3
		14 : 30	US	Fogyasztói árindex (hó/hó, SA, %)	aug.	0.3	0.4	0.5
		14 : 30	US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	aug.	5.3	5.3	5.4
	15.	4 : 00	CN	Ipari termelés (év/év, %)	aug.	5.3	5.8	6.4
		4 : 00	CN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)	aug.	2.0	7.0	8.5
		4 : 00	CN	Infrastrukturális beruházások (év/év, %)	aug.	8.9	9.0	10.3
		8 : 00	UK	Infláció (év/év, %)	aug.	3.2	2.9	2.0
		9 : 00	HU	Építőipari termelés (év/év, %)	júl.	22.5	-	27.8
		11 : 00	EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	júl.	1.5	0.6	-0.1
		14 : 30	US	New York Fed feldolgozóipari index (pont)	szept.	34.3	18.6	18.3
		15 : 15	US	Ipari termelés (hó/hó, %)	aug.	0.4	0.4	0.8
	16.	14 : 00	EZ	Christine Lagarde beszéde	-	-	-	-
		14 : 30	US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti		328	310
		14 : 30	US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti		2785	2783
		14 : 30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	aug.		-0.8	-1.1
		16 : 00	US	Üzleti készletek (hó/hó, %)	júl.		0.5	0.8
	17.	8 : 00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	aug.		0.5	-2.5
		16 : 00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	szept.		72.2	70.3

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

\*\* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

**Vezető Elemző**  
Tardos Gergely  
tardosg@otpbank.hu

**Elemző**  
Rezessy Gergely  
Gergely.Gabor.Rezessy@otpbank.hu

## Global Markets szakértőink

### Magánbefektetői Kapcsolatok Osztálya

**Csillag Zsigmond**

Osztályvezető

+36-1-288-7556

[Zsigmond.Csillag@otpbank.hu](mailto:Zsigmond.Csillag@otpbank.hu)

**Saághy Pál András**

+36-1-288-7553

[Pal.Andras.Saaghy@otpbank.hu](mailto:Pal.Andras.Saaghy@otpbank.hu)

**Szabó Tamás**

+36-1-288-7512

[Tamas.Szabo.1@otpbank.hu](mailto:Tamas.Szabo.1@otpbank.hu)

**Soós Frigyes**

+36-1-288-7571

[SoosF@otpbank.hu](mailto:SoosF@otpbank.hu)

**Varga Botond**

+36-1-288-7552

[Botond.Varga@otpbank.hu](mailto:Botond.Varga@otpbank.hu)

**Szemán Csaba**

+36-1-288-7554

[Csaba.Szeman@otpbank.hu](mailto:Csaba.Szeman@otpbank.hu)

**Izbéki Ottó**

+36-1-288-7521

[otto.izbeki@otpbank.hu](mailto:otto.izbeki@otpbank.hu)

**Andrási Sándor**

+36-1-288-7559

[Sandor.Andrasi@otpbank.hu](mailto:Sandor.Andrasi@otpbank.hu)

### Intézményi Értékesítési Osztály

**Preisz Attila**

Osztályvezető

+36-1-288-7526

[Attila.Preisz@otpbank.hu](mailto:Attila.Preisz@otpbank.hu)

**Mladoniczki János**

+36-1-288-7551

[MladoniczkiJ@otpbank.hu](mailto:MladoniczkiJ@otpbank.hu)

**Ballai Zoltán**

+36-1-288-7545

[Zoltan.Ballai@otpbank.hu](mailto:Zoltan.Ballai@otpbank.hu)

**Palásthy Kitti**

+36-1-288-7574

[Kitti.Palasthy@otpbank.hu](mailto:Kitti.Palasthy@otpbank.hu)

### Markets Vállalati Értékesítési Osztály

**Imrei János**

Osztályvezető

+36-1-288-7544

[Janos.Imrei@otpbank.hu](mailto:Janos.Imrei@otpbank.hu)

**Kosztelnik Roxána**

+36-1-288-7541

[Roxana.Kosztelnik@otpbank.hu](mailto:Roxana.Kosztelnik@otpbank.hu)

**Kovács Gyimóti Edit**

+36-1-288-7542

[KovacsGyE@otpbank.hu](mailto:KovacsGyE@otpbank.hu)

**Gordos Nóra Ilona**

+36-1-288-7549

[Nora.Ilona.Gordos@otpbank.hu](mailto:Nora.Ilona.Gordos@otpbank.hu)

**Fodor István**

+36-1-288-7555

[Istvan.Fodor.1@otpbank.hu](mailto:Istvan.Fodor.1@otpbank.hu)

**Andorka Rudolf Flórián**

OTP Trader

+36-1-288-7558

[Rudolf.Florian.Andorka.1@otpbank.hu](mailto:Rudolf.Florian.Andorka.1@otpbank.hu)

**Huck Péter**

OTP Trader

+36-1-288-7543

[Peter.Huck.2@otpbank.hu](mailto: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 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.

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 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. 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.



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](mailto: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. szeptember 16.