

OTP Ébresztő



- Az Evergrande csődjével kapcsolatos aggodalmak enyhülése következtében emelkedtek a nyugat-európai indexek
- Változatlanul hagyta alapkamatát a Fed, ugyanakkor megemelte idei inflációs és csökkentette GDP-előrejelzését; hamarosan megkezdődhet az eszközvásárlási program kivezetése
- A KKE-régióban kiugró mértékben gyengült a forint, az MNB az összes ajánlatot elfogadta fordított FX-swap tenderén
- Európából és az USA-ból érkező beszerzési-menedzser-indexekre, a brit és a török jegybank döntésére, valamint az MNB inflációs jelentésére érdemes figyelni a mai napon

Az Evergrande csődjével kapcsolatos aggodalmak enyhülése következtében emelkedtek a nyugat-európai indexek

A keddi napot követően szerdán is folytatódott az árfolyamok hétfői esést követő korrekciója a főbb nyugat-európai tőzsdéken; ennek köszönhetően a DAX zárásra nagyjából ugyanott állt, ahol az előző hét végén. Az emelkedés oka, hogy enyhült a befektetők Evergrande csődje miatti aggodalma. A kínai cég Frankfurtban jegyzett részvényei 20%-ot ugrottak előző napi mélypontjukról, miközben Hong Kong zárva volt. Az optimizmus hátterében az a bejelentés állt, hogy a hazai kötvények csütörtöki kamatfizetését tárgyalásos úton rendezte a hitelezőkkel az ingatlanvállalat. Tovább nyugtatta a befektetőket, hogy a kínai jegybank 90 milliárd jüan likviditást pumpált a bankrendszerbe a helyzet kezelése érdekében. Az azonban még kérdéses, hogy a szintén ma esedékes offshore dollár kötvények kamatát ki tudja-e fizetni a cég. Bár a Kínából érkező hírek mellett kevésbé figyelt rá a piac, a szeptemberi fogyasztói bizalom javult az euróövezetben, a romlásra számító elemzői várakozásokkal szemben. A Stoxx600 index szektorai közül a közszolgáltatók és az egészségügyi cégek kivételével mindegyik pozitív tartományban zárt. A legnagyobb nyertesek közé a ciklikus iparágak részvényei tartoztak, így a bankok, biztosítók, energiaipari és alapanyaggyártó cégek, idegenforgalmi és szabadidős vállalatok, valamint az autógyártók. A nap egyik nyertese – 5,1%-os drágulással – a szerencsejátékokkal foglalkozó Entain volt, miután bejelentette, hogy 22,4 milliárd dolláros felvásárlási ajánlatot kapott az amerikai DraftKings-től, ami a cég által korábban visszautasított MGM-től érkező ajánlat kétszerese. A Stoxx600 és a DAX végül 1%-os, a CAC40 1,3, a FTSE-MIB 1,4, a FTSE100 pedig 1,5%-os emelkedéssel zárta a napot.

A régióban a 2,5%-ot emelkedő lengyel index volt kiemelkedő. A BUX 0,9%-kal került feljebb, a prágai index stagnált. A hazai blue chipek közül a tovább emelkedő olajáraknak köszönhetően 1,9%-ot dráguló MOL teljesített a legjobban, az OTP nem sokkal lemaradva 1,5%-ot emelkedett, a Magyar Telekom 0,1, a Richter pedig 0,6%-kal csúszott lejjebb.

Változatlanul hagyta alapkamatát a Fed, ugyanakkor megemelte idei inflációs és csökkentette GDP-előrejelzését; hamarosan megkezdődhet az eszközvásárlási program kivezetése

Az Evergrande pénzügyi helyzetével kapcsolatos hírek mellett a nap legfontosabb eseménye a Fed kamatdöntő ülése volt, amelyen az FOMC tagjai változatlanul hagyták az alapkamatot. Ugyanakkor jelezték, hogy a havi eszközvásárlási program ütemének csökkentése hamarosan megkezdődhet és 2022 közepére a program kivezetése is megvalósulhat, amennyiben a kilábalás folytatódik. A tagok fele, azaz kilencen, már 2022-re teszik az első kamatemelés időpontját, míg a júniusi előrejelzés során a többség 2023-ra várta a kamatemelés megkezdését. Jelentős változások voltak a Fed makrogazdasági előrejelzését illetően is júniushoz képest. Az idei évi GDP növekedést 7-ről 5,9%-ra vágta a jegybank, 2022-ben azonban 3,3-ről 3,8%-ra emelte. Eközben a maginflációra vonatkozó előrejelzését 3-ről 3,7%-ra emelte az idei évre vonatkozóan, jövőre pedig a korábbi 2,1 helyett 2,3%-ot várnak a Fed szakértői. Jerome Powell egy kérdésre válaszolva elmondta, hogy az Evergrande nehézsége elsősorban Kínát érinti, amely fejlettségéhez mérten magas adósságállománnyal rendelkezik, ugyanakkor nem jelent veszélyt a nagy kínai és amerikai bankokra, továbbá az amerikai vállalati szektor állapota nem hasonlítható az Evergrande pénzügyi helyzetéhez. A használtlakás-eladások augusztusi száma csökkent az előző havhoz képest, miközben az árak 14,9%-kal haladták meg a 2020. augusztusi szintet. Az energiaszektor volt a nap nyertese, miután

csökkentek az amerikai olajkészletek az erős kereslet és a finomítói kapacitások helyreállításának köszönhetően, amelyek a közelmúlt viharai miatt estek ki. A WTI 2, a Brent 2,1%-kal került feljebb. A három legfontosabb index (S&P500, Dow, Nasdaq) mindegyike 1%-os emelkedéssel fejezte be a napot.

A régióban kiugró mértékben gyengült a forint, az MNB az összes ajánlatot elfogadta fordított FX-swap tenderén

Bár kedden, a várttól elmaradó mértékű jegybanki kamatemelés után csak átmenetileg gyengült a forint, de a befektetők elégedetlenségére utal, hogy tegnap már a régió devizái közül egyedülként a forint gyengült, az euróval szemben 0,8%-os elmozdulás után a 355,5-ös szintig. Tegnap tartotta ebben a negyedévben a második fordított - a devizalikviditást bővítő - FX-swap aukcióját az MNB, ahol a jegybank az összes beérkező (2,15 milliárd euró) ajánlatot elfogadta, amivel a jelenlegi negyedévben kihelyezett devizalikviditás meghaladta a 3 milliárd eurót. A csereaukciókon a felkínált 30 milliárd forintnyi 2029/A és 2034/A kötvényre több, mint 100 mrd. forint értékű ajánlat érkezett és végül a tervezettnél a harmadával több kötvény cserélt gazdát. A hazai benchmark hozamgörbe éven belüli része 0-1, a 3-10 éves szegmens 7, a leghosszabb futamidők pedig 3 bázisponttal estek a keddi értékekhez képest.

Mire lesz érdemes figyelni?

A Nikkei kivételével emelkednek az ázsiai piacok a reggeli kereskedésben: a Hang Seng 0,7, a sanghaji tőzsde 0,5%-kal került feljebb, az indiai és a szingapúri index 1% körüli pluszban tartózkodik. A ma reggeli hongkongi kereskedésben az Evergrande papírai 17,6%-os emelkedésben vannak. A határidős jegyzések alapján az európai tőzsdék emelkedéssel nyithatnak.

A mai napon a több fontos európai országból és az euróövezetből, valamint az USA-ból érkező beszerzésimenedzser-indexek mellett a brit és a török kamatlétszámításra, illetve az MNB ma megjelenő inflációs jelentésére érdemes figyelni. Emellett az amerikai munkanélküli segélykérelmek szokásos csütörtöki adatai érkeznek majd.

Az ÁKK kötvényaukciót tart, ahol öt-, tíz- és tizenöt éves papírokat (2026/A, 2033/A; 2038/A) hirdetett meg, 20-20-10 milliárd forint értékben, és ma kerül sor a jegybank egyhetes betéti tenderére 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	4396	1.0	17.0	VIX	20.9	-14.3	-8	WTI	72.2	2.4	48.9
	DOW	34258	1.0	11.9	US 2Y	0.24	2.2	12	Brent	76.19	2.5	47.1
	Nasdaq C.	14897	1.0	15.6	US 10Y	1.30	-2.2	39	Arany	1776.7	0.0	-6.2
	DAX	15507	1.0	13.0	GER 2Y	-0.72	0.2	0	Ezüst	22.87	1.3	-13.4
	CAC40	6637	1.3	19.6	GER 10Y	-0.33	-0.7	25	EUR/USD	1.1687	-0.3	-4.3
	FTSE 100	7083	1.5	9.6	PT10Y	0.21	-2.8	19	EUR/GBP	0.8582	0.0	-4.0
	FTSE MIB	25717	1.4	15.7	IT 10Y	0.66	-3.2	12	EUR/NOK	10.1215	-0.6	-3.4
	Stoxx600	463	1.0	16.1	SP 10	0.31	-1.3	27	USD/CAD	1.2772	-0.4	0.4
	- Banks	134	3.1	24.1	iTRAXX	49.5	-2.5	3	AUD/USD	0.7247	0.0	-5.8
	Nikkei 225	29639	0.0	8.0	JPY 2Y	-0.14	0.0	0	USD/JPY	109.78	0.5	6.3
SSEC	3639	0.3	4.8	JPY 10Y	0.04	0.0	2	GBP/USD	1.3622	-0.3	-0.4	
Régió	RTS	1747	2.1	25.9	RUS10	7.1	0.0	123	USD/RUB	73.041	-0.1	-1.8
	WIG20	2334	2.5	17.6	POL 10	2.0	0.6	73	EUR/PLN	4.62	0.0	1.3
	PX50	1294	0.0	26.0	CZ10	1.9	-4.3	69	EUR/RON	4.951	0.0	1.9
Magyar	BUX	51298	0.9	22.0	3 hó DKJ	1.11	0.0	83	EUR/HUF	355.23	0.7	-2.0
	OTP	17650	1.5	32.1	1 év	1.49	-1.0	110	USD/HUF	303.94	1.1	2.4
	MOL	2410	1.9	10.0	3 év	2.20	-7.0	150	CHF/HUF	328.13	0.8	-2.1
	MTelekom	428	-0.1	12.6	5 év	2.58	-7.0	122	PLN/HUF	76.86	0.7	-3.3
	Richter	8540	-0.6	14.8	10 év	3.07	-7.0	99	GBP/HUF	413.81	0.7	1.9
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bubor	1.72	6.0	97.0	HUN GDP (év/év, %)		EZ GDP (év/év, %)	
	2021.aug.	4.9%	MNB	1.65%	FRA: 1x4	1.85	-2.8	118	2021Q2	17.9%	2021Q2	13.7%
	2019 tény	3.4%	FED	0,0-0,25%	3x6	2.10	-0.2	145	2019 tény	4.6%	2019 tény	1.3%
	2020 tény	3.3%	EKB	0.00%	9x12	2.39	0.0	172	2020 tény	-5.0%	2020 tény	-6.5%
	2021 progn.	4.7%	BOE	0.10%	CDS 5Y	53.570	-0.4	-6.6	2021. progn.	7.3%	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. 20. 8 : 30	HU	Folyó fizetési mérleg (negyedéves, milliárd euró)	Q2	-0.775	-0.471	0.177
	CA	Parlamenti választás	-	J. Trudeau	-	J. Trudeau
21. 13 : 00	HU	MNB állampapír-vételi aukció	-	-	-	34.0
	HU	Kamatdöntés (%)	szept.	1.65	1.8	1.5
	US	Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db)	aug.	1730	1600	1630
	US	Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db)	aug.	1620	1550	1534
22. 5 : 00	JP	Kamatdöntés (%)	szept.	-0.1	-	-0.1
	HU	FX-swap tender (devizalikviditás, mrd EUR)	-	2.15	-	-
	EZ	Fogyasztói bizalom (pont)	szept.	-4.0	-5.8	-5.3
	US	Használt lakás eladások (évesített, havi, ezer db)	aug.	5880	5890	6000
	US	Kamatdöntés (%)	szept.	0-0,25	0-0,25	0-0,25
23. 9 : 15	FR	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	-	57.0	57.5
	FR	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.	-	56.0	56.3
	DE	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.	-	60.3	60.8
	DE	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	-	61.5	62.6
	EZ	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	-	60.5	61.4
	EZ	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.	-	58.7	59.0
	UK	Feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	-	59.0	60.3
	UK	Szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.	-	55.5	55.0
	HU	MNB Inflációs jelentés	szept.	-	-	-
	TR	Kamatdöntés (%)	szept.	-	19.0	19.0
	UK	Kamatdöntés (%)	szept.	-	0.1	0.1
	US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti	-	-	332
	US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti	-	-	2665
	US	Markit feldolgozóipari BMI (előzetes, pont)	szept.	-	61.1	61.1
	US	Markit szolgáltatászektori BMI (előzetes, pont)	szept.	-	54.9	55.1
	US	Leading index (hó/hó, %)	aug.	-	0.5	0.9
24. 1 : 30	JP	Fogyasztói magárindeks (év/év, %)	aug.	-	0.0	-0.2
	JP	Fogyasztói árindex (év/év, %)	aug.	-	-	-0.3
	DE	IFO gazdasági hangulat index (pont)	szept.	-	98.9	99.4
	IT	Fogyasztói bizalom (pont)	szept.	-	115	116
	US	Új lakás eladások (évesített havi, ezer db)	aug.	-	720	708
	US	Jerome Powell beszéde a Fed online rendezvényén	-	-	-	-
	HU	Moody's hitelminősítői felülvizsgálat	-	-	-	Baa3
26.	DE	Parlamenti választás	-	-	-	A. Merkel

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

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 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/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: 2021. szeptember 23.