

OTP Ébresztő

- Részben az EKB rendkívüli intézkedéseinek köszönhetően egyheti esés után megjelentek a vevők a nyugat-európai részvénypiacokon
- A BUX is emelkedni tudott
- A vártnak megfelelően 75 bázisponttal emelt a Fed; az amerikai részvénypiacok hullámvast után végül érdemi emelkedésben zártak
- A kedvezőbb nemzetközi hangulatban ismét 400 alá került a forint az euróval szemben
- Estek a tengerentúli és a nyugat-európai hosszú hozamok, de idehaza további emelkedést figyelhettünk meg
- Ma hirdeti meg az egyhetes betéti tendert az MNB, az USA-ból lakáspiaci adatokat várunk



2022. június 16.

Részben az EKB rendkívüli intézkedéseinek köszönhetően egyheti esés után megjelentek a vevők a nyugat-európai részvénypiacokon; a BUX is emelkedni tudott

Szerdán végre emelkedni tudtak a nyugat-európai részvénypiacok, egyheti - 2020 március óta a leghosszabb - esési sorozat után. A vevők megjelenését az is támogatta, hogy az EKB Kormányzó Tanácsa rendkívüli ülést tartott. Ez utóbbit a déli tagállamok kötvényfelárainak drasztikus emelkedése hívta életre. Miközben a döntéshozók - a kedvezőtlen inflációs adatok miatt - a szigorodó monetáris kondíciók szükségességét kommunikálják, a hozamok emelkedése az elmúlt egy hónapban rendkívül egyenlőtlené vált az egyes tagállamok között. Miközben a német 10 éves hozam 61 bázispontot emelkedett május vége óta, az olasz hozam 108, a görög 109 bázisponttal került feljebb tegnapig. A döntéshozóknak a legnagyobb fejtörést az olasz helyzet okozhatja, mivel az olasz állampapírpiac olyan méretű, hogy az állampapír-vásárlások ottani felerősítése érdemben befolyásolná az általános likviditási helyzetet, és a monetáris kondíciók szigorodását az euróövezetben. Tegnap a Kormányzó Tanács bejelentette, hogy piaci helyzettől függően rugalmasan fogják kezelni a Pandémiás Program (PEPP) most kivezetésre kerülő eszközeinek újrabefektetését, és új programot dolgoznak ki a kötvényfelárak helyzetének kezelésére. A bejelentésre tegnap érdemben csökkentek az eurózóna perifériájának hozamfelárai: az olasz 10 éves hozam pl. 40 bázispontot esett, miközben a német hasonló Bund 102 bázispontot. A tőzsdék már a bejelentés előtt is zöldben álltak, de az EKB bejelentésére további emelkedtek. A STOXX végül 1,4, a DAX 1,4, a CAC40 1,3, a FTSE100 1,2%-kal került feljebb. Nagy nyertes volt az olasz FTSE MIB, amely 2,9%-kal zárt magasabban keddezh képest.

A kedvező hangulat átragadt a régióra is: a PX50 1,2, a WIG20 azonban csak 0,2%-os pluszban zárt. A hazai piac 1,6%-kal tudott emelkedni. Legjobban a 3,8%-kal feljebb záró Mol teljesített. A Richter és az OTP 0,7%-ot emelkedett, ugyanakkor 1,2%-kal esett az MTelekom.

A vártnak megfelelően 75 bázisponttal emelt a Fed, az amerikai részvénypiacok hullámvasút után végül érdemi emelkedésben zártak

A nap végére emelkedtek az amerikai részvénypiacok, de a Fed döntése után átmenetileg mínuszban is jártak. A részvények így 5 napos esési sorozatot szakítottak meg, a dollár gyengült, a hozamok estek, miközben a Fed a vártnak megfelelően 75 bázispontos szigorításról döntött. Powell elnök a sajtótájékoztatón azt mondta, hogy az amerikai gazdaságban nincs jel általános lassulásra, és hogy a Fed nagyon figyel az

2022. június 16.

inflációs kockázatokra, különösen az inflációs várakozások alakulására. Megjelent az új előrejelzés is, amelyben a gazdasági növekedésre vonatkozó várakozást a döntéshozók jelentősen mérsékeltek, 2022-ben és 2023-ban is 1,7%-ot várnak a korábbi 2,8 és 2,2% helyett. Ezzel szemben az inflációs prognózis idén 5,2%-ra emelkedett (korábban 4,3%), míg jövőre 2,6%-kal gyakorlatilag változatlan maradt (márciusban 2,7% volt). Jelentősen emelkedett azonban a döntéshozók által várt medián kamatpálya: az idei év végére 3,4, jövőre 3,8% a várakozás, korábban ez 1,9 és 2,8% volt. A jelzett pálya közel 175 bázispont emelést jelent még idén. Emellett a Fed megerősítette a korábbi eszközeépítési tervet. Az S&P végül 1,6, a Dow 1,1, a Nasdaq 2,7%-os pluszban zárt. Az olajárak 2,5-3,0 százalék körül estek, mivel a piac recessziós félelmei erősödtek az amerikai kamatemelés nyomán, miközben Biden elnök a finomítóknak küldött levelében nagyobb termelésre és a marzsok csökkentésére szólította fel az olajtársaságokat. Jelentősen, 13%-kal emelkedett viszont a nyugat-európai földgáz ára, miután Oroszország bejelentette: karbantartás miatt drasztikusan csökkenti az Északi Áramlat 1 vezetéken a gázszállítások volumenét.

A kedvezőbb nemzetközi hangulatban ismét 400 alá került a forint az euróval szemben, de a hazai hosszú hozamok tovább emelkedtek, miközben a nemzetközi hozamkörnyezet csökkent

Tegnap megfordult a hangulat, és az elmúlt napokban szédítően gyorsan erősödő kamatemelési várakozások némileg enyhültek, mert ugyan a Fed a beárazottnak megfelelően véghezvitte a 75 bázispontos emelést és ugyanekkorát vetített előre júliusra, de ezt ellensúlyozta az EKB rendkívüli ülése után bejelentett intézkedéscsomag. Így az Atlanti-óceán minkét partján estek a kétéves és a hosszú állampapír-hozamok is. A 10 éves amerikai hozam 19 bázisponttal, 3,28%-ig, a német 11 bázisponttal, 1,64% közelébe mérséklődött, a periféria kötvényei - spanyol, portugál, olasz, görög - pedig 25-37 bázisponttal zuhantak. Bár még a Fed bejelentése előtt az euró a dollárral szemben az 1,04-es szint alá is benézett, végül az euró minimális erősödés után ezen szint felett zárt.

A hazai piacokon vegyes volt a kép. A forint euróval szembeni árfolyama a keddi, 400-as szint feletti zárást követően szerdán mintegy 0,9%-kal, a 398-as érték alá erősödött. A hazai állampapír-piacon azonban egyelőre az európai hozamcsökkenés sem segített. A kora délután rögzített, éven túli benchmark hozamok 20-25 ponttal nőttek, amit este további 10 bázispontos emelkedés követett, így az állampapír-hozamgörbe éven túli része ismét új, közel 10 éves csúcson zárva a 8,25-8,5%-os sávba emelkedett.

2022. június 16.

Mire lesz érdemes figyelni?

Kitartott a jó hangulat ma reggel az ázsiai tőzsdéken is: a Nikkei225 1,1, az SSEC 0,2%-os pluszban áll. A határidős indexek Európában és az USA-ban kisebb, 0,5% körüli pluszban tartózkodnak, ahogy a nyersolaj ára is.

Idehaza ma 9 órakor hirdeti meg az MNB az egyhetes betéti tendert. Az elemzők változatlan, 6,75%-os kamatszintre számítanak, de az emelés mellett is szólnak érvek, hiszen nagyot emelt a Fed, gyenge a forint, és immár 10% fölé árazza a piac az egyhetes betéti kamat csúcsát. Az ÁKK a mai aukción a jelentős piaci bizonytalanság, valamint a devizakibocsátások révén befolyt pénz miatt erősen visszafogta a kínálatot: egyrészt levette a 20 éves papírt a listáról, másrészt az 5 és 10 éves kötvény esetében is nagyon erősen visszafogta a meghirdetett mennyiséget, alig 10-10 milliárd forint értékű papírra tehet ajánlatot a piac. A nemzetközi adatok közül az USA májusi lakáspiaci statisztikái lehetnek a legérdekesebbek.

	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	3790	1.5	-20.5	VIX	29.6	-9.4	72	WTI	115.3	-3.0	53.3
	DOW	30669	1.0	-15.6	US 2Y	3.19	-23.6	246	Brent	118.51	-2.2	52.4
	Nasdaq C.	11099	2.5	-29.1	US 10Y	3.28	-18.9	177	Arany	1815.3	0.3	-0.7
	DAX	13485	1.4	-15.1	GER 2Y	1.06	-15.6	170	Ezüst	21.42	2.2	-8.3
	CAC40	6030	1.3	-15.7	GER 10Y	1.64	-11.2	182	EUR/USD	1.0444	0.3	-8.1
	FTSE 100	7273	1.2	-1.5	PT10Y	2.84	-25.6	238	EUR/GBP	0.8577	-1.2	2.0
	FTSE MIB	22474	2.9	-17.8	IT 10Y	3.81	-36.4	264	EUR/NOK	10.3948	-0.4	3.7
	Stoxx600	413.1	1.4	-15.3	SP 10	2.88	-23.0	232	USD/CAD	1.2891	-0.5	2.0
	- Banks	130	2.3	-10.4	iTRAXX	105.3	-3.0	120	AUD/USD	0.7013	0.1	-3.4
	Nikkei 225	26612	1.1	-7.6	JPY 2Y	-0.08	-3.5	1	USD/JPY	133.84	-1.2	16.3
SSEC	3314	0.2	-9.0	JPY 10Y	0.25	0.6	19	GBP/USD	1.2180	1.5	-10.0	
Régió	RTS	1280	0.6	-19.8	RUS10	16.0	0.0	754	EUR/CZK	24.735	0.0	-0.6
	WIG20	1707	0.2	-24.7	POL 10	7.8	8.9	417	EUR/PLN	4.66	0.0	1.6
	PX50	1306	1.2	-8.4	CZ10	5.5	7.4	274	EUR/RON	4.942	0.0	-0.1
Magyar	BUX	39319	1.6	-22.5	3 hó DKJ	6.47	8.0	431	EUR/HUF	397.56	-0.9	7.7
	OTP	8510	0.7	-48.7	1 év	6.79	5.0	322	USD/HUF	380.77	-1.0	17.4
	MOL	2900	3.8	15.1	3 év	8.27	21.0	408	CHF/HUF	382.93	-0.5	7.6
	MTelekom	341	-1.2	-17.1	5 év	8.49	24.0	414	PLN/HUF	85.35	-0.9	6.1
	Richter	6705	0.7	-23.2	10 év	8.47	22.0	396	GBP/HUF	463.55	0.3	5.6
Memo:	CPI, (év/év, %)		Irányadó kamat		3 hó Bubor	7.17	4.0	296.0	HUN GDP (év/év, %)		EZ GDP (év/év, %)	
	2022.máj.	10.7%	MNB**	6.75%	FRA: 1x4	7.79	3.0	309	2022Q1	8.2%	2022Q1	5.1%
	2020 tény	3.3%	FED	1,5-1,75%	3x6	8.84	4.0	362	2019 tény	4.6%	2019 tény	1.3%
	2021 tény	5.1%	EKB	0.00%	9x12	9.88	0.0	455	2020 tény	-5.0%	2020 tény	-6.5%
	2022 progn.	9.4%	BOE	1.00%	CDS 5Y	152.0	-1.7	107.3	2021 tény	7.1%	2021 tény	5.3%

2022. június 16.

Dátum	Ország	Esemény/Adat	Időszak	Tény	Konszenzus	Előző
2022 6. 14.	UK	Munkanélküliségi ráta (%)	ápr.	3.8	3.6	3.7
	HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	ápr.	3.1		3,1*
	DE	ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	jún.	-28.0	-27.5	-34.3
15.	CN	Ipari termelés (év/év, %)	máj.	0.7	-0.5	-2.9
	CN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év, %)	máj.	-6.7	-7.3	-11.1
	CN	Infrastrukturális beruházások (év/év, %)	máj.	6.2	6.0	6.8
	HU	Építőipari termelés (év/év, %)	ápr.	3.2		10.5
	EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	ápr.	0.4	0.5	-1.8
	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó, %)	máj.	-0.3	0.2	0.9
	US	New York Fed feldolgozóipari index (pont)	jún.	-1.2	5.0	-11.6
	US	Üzleti készletek (hó/hó, %)	ápr.	1.2	1.2	2.4
	US	Kamatdöntés (%)	jún.	1,5-1,75	1,5-1,75	0,75-1,0
16.	UK	Kamatdöntés (%)	jún.			1.0
	US	Kiadott lakásépítési engedélyek száma (évesített havi, ezer db)	máj.		1788	1823
	US	Induló lakásépítések száma (évesített havi, ezer db)	máj.		1700	1724
	US	Új munkanélküli segélykérelmek száma (ezer fő)	heti		210	229
	US	Tartósan munkanélküli segélyben részesülők száma (ezer fő)	heti			1306
	HU	Egyhetes betét fix kamatú tendere (kamat %/mrd HUF)	heti			6,75/9307,9
17.	JP	Kamatdöntés (%)	jún.			-0.1
	US	Ipari termelés (hó/hó, %)	máj.		0.4	1.1
	US	Leading index (hó/hó, %)	máj.		-0.4	-0.3
19.	FR	Törvényhozási választás (2. forduló)				

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

2022. június 16.

Tardos Gergely

Vezető Elemző
tardosg@otpbank.hu

Kovács Mihály

Elemző
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

Torda Bálint

+36-1-288-7562
Balint.Torda@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

2022. június 16.

Intézményi Értékesítési Osztály

Preisz Attila

Osztályvezető
+36-1-288-7526
Attila.Preisz@otpbank.hu

Palásthy Kitti

+36 1 288 7574
Kitti.Palasthy@otpbank.hu

Ballai Zoltán

+36-1-288-7545
Zoltan.Ballai@otpbank.hu

Nagy Péter

+36-1-288-7551
Peter.Nagy.4@otpbank.hu

Kornis Judit

+36-1-288-7548
Judit.Kornis@otpbank.hu

Markets Vállalati Értékesítési Osztály

Imrei János

Osztályvezető
+36 1 288 7544
Janos.Imrei@otpbank.hu

André Borbála

+36 1 288 7541
Borbala.Sarolta.Andre@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

2022. június 16.

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.
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 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 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.

2022. június 16.

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 adó jogszabályok 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 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 információs 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 információs 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.

2022. június 16.

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: 2022. június 16.