

Treasury Sales üzletkötőink

Puskás Tamás

+36-1-288-7558
puskasta@otpbank.hu

Meichl Márton

+36-1-288-7543
MeichlM@otpbank.hu

Mladoniczki János

+36-1-288-7551
MladoniczkiJ@otpbank.hu

Torma Attila

+36-1-288-7544
TormaA@otpbank.hu

Lovas Szilvia

+36-1-288-7545
LovasSz@otpbank.hu

Fekete Ákos

+36-1-288-7553
FeketeAko@otpbank.hu

Soós Frigyes

+36-1-288-7571
SoosF@otpbank.hu

Kovácsné Tarsoly Edit

+36-1-288-7541
TarsolyE@otpbank.hu

Pozsgai Gábor

+36-1-288-7554
PozsgaiG@otpbank.hu

Keresztyén Attila

+36-1-288-7552
KeresztyenA@otpbank.hu

Zölde Zsombor

+36-1-288-7572
ZoldeZs@otpbank.hu

Papp Tibor

+36-1-288-7546
PappT@otpbank.hu

Szűcs Örkény Ákos

+36-1-288-7547
SzucsO@otpbank.hu

Kovács Gyimóti Edit

+36-1-288-7542
KovacsGyE@otpbank.hu



Napi Jelentés – Magyarország

RÉSZVÉNYPIAC

	Záró	Napi vált. (%)	Heti vált. (%)
BUX	23 557	↑ 0,69	↓ -0,94
WIG20	1 789	↑ 2,85	↑ 1,89
PX50	897	↑ 1,21	↓ -2,59
OTP	6 109	↑ 2,00	↑ 2,50
MOL	13 615	↑ 0,78	↓ -1,70
MTelekom	394	↓ -0,25	↓ -0,25
Richter	5 355	↓ -0,56	↓ -4,38

ÁLLAMPAPÍR PIAC

	Hozam (%)	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
3 hó	1,00	↑ 1	↑ 6
6 hó	1,05	↑ 5	↑ 12
12 hó	1,15	↑ 13	↑ 19
3 év	1,91	↓ -2	↓ -16
5 év	2,37	↑ 3	↓ -17
10 év	3,36	↑ 0	↓ -18
15 év	3,60	→ 0	↓ -19

ÁLLAMPAPÍR AUKCIÓK

	Lejárt	Meghirdetett	Eladott
Kedd	D160511	40 mrd	40 mrd
Csütörtök	2019/C	20 mrd	22 mrd
Csütörtök	2021/B	20 mrd	16 mrd
Csütörtök	2027/A	10 mrd	15 mrd

PÉNZPIAC

	Érték (%)	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
3X6 FRA	1,25	↑ 2	↑ 5
2 év SWAP	1,24	↑ 3	↓ -5
5 év SWAP	1,53	↓ -2	↓ -18
5 éves CDS	1,47	→ 0	↓ -1

DEVIZAPIAC

	Érték	Napi vált. (%)	Heti vált. (%)
EUR/HUF	310,6	↓ -0,25	↓ -0,89
CHF/HUF	279,1	↓ -0,02	↓ -1,27
USD/HUF	277,1	↓ -1,19	↓ -3,21
PLN/HUF	70,23	↓ -0,24	↓ -0,07

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Összefoglaló

- Viszonylag optimista hangulatban erősödtek a régiós tőzsdék, a BUX az OTP vezetésével 0,7%-ot emelkedett tegnap.
- Az ÁKK tegnapi aukción összesen 53 milliárd értékben bocsátott ki állampapírt az ÁKK.
- A várakozásokat meghaladó mértékben 9,4%-kal bővült az ipari termelés év/év decemberben.

Változékony hangulatban folyt a kereskedés a fejlett piacokon, a hangulatot alapvetően a gyengülő dollárral karöltve emelkedésnek indult olaj- és egyéb nyersanyagárrakkal kapcsolatos pozitív várakozások alakították. A régiós részvénypiacok is a zöld tartományban zártak, a BUX 0,7%-os szerény emelkedésével jóval elmaradt a lengyel index csaknem +3%-os teljesítményétől. A hazai indexet a blue chippek közül elsősorban az OTP húzta (+2%), a másik pozitívan teljesítő nagypapír a Mol volt, 0,8%-kal értékelődött fel. Az MTelekom és a Richter, valamint a kispapírok gyengülése nem tudta lehúzni a tőzsdeindexet, így kisebb erősődéssel zárta a BUX a tegnapi napot.

A Mol tegnapi bejelentése szerint felmondja a Magnoliával 2006-ban kötött swap szerződését és a szerződés alapján meghatározott piaci áron a több mint 6 millió darab „A” sorozatú részvényre vonatkozó vételi jogával. Ezzel egy időben a Magnolia visszahívja a 610 millió euró névértékű, lejárat nélküli, Mol részvényre átváltható értékpapírjait. A kibocsátás névértéken történt, az instrumentumok 2016 márciusáig évi 4 százalékos kamatot fizetnek negyedévente, ezt követően pedig, ha a kibocsátó nem hívja vissza, átalakulnak változó kamatozású kötvényekké, 5,5 százalékos kamatfelárat fizetve az Euribor felett. A bejelentés értelmében a 6 milliányi Mol-részvény visszavásárlása rontja a Mol készpénzállományát, továbbá a saját tőkében végbemenő változásokkal együtt hatással van az eladósodottságra is. Mindazonáltal a Mol eladósodottságának romlása a tranzakció következtében nem lesz jelentős mértékű. Ami a befektetők számára még fontos lehet, hogy miután a visszavásárolt részvényekre nem jár osztalék, a tavalyi évben kifizetett osztaléktömeget változatlanul tekintve az egy részvényre jutó osztalék nagysága emelkedhet.

Az állampapírok másodpiacán vegyes mozgásokat láthatunk. A legszembetűnőbb, a 12 hónapos benchmarkpapír 13 bázispontos emelkedése, a többi futamidőn 0-5 bázispontos volt a hozamemelkedés mértéke, kivéve a 3 éves pontot, ahol 2 bázisponttal csökkent a referenciahozam. A tegnapi aukciók nem minden tekintetben a várakozásoknak megfelelően alakultak, a 3 éves kötvény esetében a meghirdetett keretre csaknem kétszeres mennyiségű ajánlat érkezett, így az ÁKK 2 milliárddal megemelte a kibocsátandó mennyiséget. Az átlaghozam 1,87% lett, 4 bázisponttal a tegnapi másodpiaci hozam alatt. A 10 éves kötvényeket 2,5-szeres lefedettség mellett értékesítették, a tervezett 10 milliárd forinttal szemben 15 milliárd forintnyit értékesítettek. Az átlaghozam 3,33 lett. Az 5 éves aukció esetében azonban nem mutatkozott átütő érdeklődés, a meghirdetett 20 milliárd forintos keretre alig 21 milliárd forintnyi érdeklődés mutatkozott. Összesen 16 milliárd forintnyi ajánlatot fogadott el az ÁKK, az átlaghozam 2,33% lett.

A forint általános erősödést mutatott a főbb devizákkal szemben. Az EURHUF devizakereszt a nyitásnál mutatott 311 közeli szintről 310,25-ig erősödött a nap végére. Jelenleg a 310,40-es szint körül mozog az árfolyam.

A decemberi ipari termelés a várakozások felett, 9,4%-kal bővült év/év – tájékoztatott a KSH.

IDŐSZAK	MUTATÓ	TÉNY	KONSZENZUS	ELŐZŐ	
Csütörtök	Nincs adat				
Péntek	dec.	Ipari termelés, első becslés (év/év, %)	9,4	8,5	9,5

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Vezető Elemző
Tardos Gergely
tardosg@otpbank.hu
+36 1 374 7273

Elemző
Rátkai Orsolya
ratkaio@otpbank.hu
+36 1 374 7270

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentumban közölt megállapítások nem objektív és nem független magyarázatot tartalmaznak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen dokumentum a) nem a befektetési elemzés függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és b) nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.

A tájékoztatás nem teljes körű. Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetésre való ösztönzésnek, jogi-, adó vagy számviteli tanácsadásnak, a benne foglalt adatok tájékoztató jellegűek.

A tájékoztatás a dokumentum készítésének idején irányadó piaci helyzetet tükrözi. További információk állhatnak az Önök rendelkezésére, amennyiben ezt az OTP Bank Nyrt.-től igényli. A dokumentum kizárólag az OTP Bank Nyrt. által kiválasztott címzetteknek szól és azon feltevés alapján kerül továbbításra, hogy az sem részben, sem pedig egészben nem kerül elérhetővé tételre más személy részére az OTP Bank Nyrt. előzetes írásbeli engedélye nélkül. Bár az OTP Bank Nyrt. jóhiszeműen hagyatkozott olyan forrásokra a dokumentum elkészítésekor, amelyeket megbízhatónak gondol, semmilyen szavatosságot, jótállást vagy kötelezettséget nem vállal azért, hogy a dokumentumokban foglalt adatok pontosak és teljesek. A dokumentumban megjelenő vélemények és becslések az OTP Bank Nyrt. dokumentum készítésének idején irányadó megítélésén alapulnak, amely a jövőben külön értesítés nélkül is változhat. 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. 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, és ugyanígy nem felelős az OTP Bank Nyrt. a befektetők által a jelen dokumentum alapján hozott befektetési döntésért, különös tekintettel a befektetés jogszerűsége és alkalmassága (megfelelősége) vonatkozásában.

Kérjük, hogy befektetésre, szolgáltatás igénybevételére vonatkozó megalapozott döntés meghozatalát megelőzően az adott termékre, szolgáltatásra vonatkozó dokumentációt, tájékoztatót, szabályzatokat, szerződési feltételeket, hirdetményeket, 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. Jelen dokumentumban foglaltak alapján hozott egyedi döntésekért, illetőleg befektetésekért a Bank felelősséget nem vállal, ezzel kapcsolatosan a Bankkal szemben igény nem érvényesíthető.

Az adatok, illetve információk a múlttra vonatkoznak. A múltbeli adatokból és információkból nem lehetséges a jövőbeni hozamra, változásra, illetőleg teljesítményre vonatkozó megbízható következtetéseket levonni.

OTP Bank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041-585; székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 16.; engedélyezte a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, további információk: <https://www.otpbank.hu/portal/hu/Megtakaritas/Ertekpapir/MIFID>), minden jog fenntartva.

A jelen hírlevelet 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.