

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	23 262	↓ -1,59	↓ -3,58
WIG20	1 770	↓ -1,18	↓ -0,44
PX50	873	↓ -3,57	↓ -3,24
OTP	5 935	↓ -2,86	↓ -3,57
MOL	13 780	↓ -0,86	↓ -1,47
MTelekom	393	↓ -0,25	↓ -1,01
Richter	5 250	↓ -1,32	↓ -6,63

ÁLLAMPAPÍR PIAC

	Hozam (%)	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
3 hó	1,01	↓ -2	↑ 8
6 hó	1,05	→ 0	↑ 10
12 hó	1,18	↓ 0	↑ 23
3 év	1,98	→ 0	↑ 11
5 év	2,41	↓ 0	↑ 8
10 év	3,41	↓ -1	↑ 5
15 év	3,64	↓ -1	↑ 3

ÁLLAMPAPÍR AUKCIÓK

	Lejárt	Meghirdetett	Eladott
Kedd	D160518	40 mrd	
Csütörtök	D161228	40 mrd	
Csütörtök	2019/D	8 mrd	

PÉNZPIAC

	Érték (%)	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
3X6 FRA	0,00	→ 0	↓ -119
2 év SWAP	1,27	↓ 0	↑ 8
5 év SWAP	1,62	↑ 3	↑ 12
5 éves CDS	1,47	↑ 0	↑ 1

DEVIZAPIAC

	Érték	Napi vált. (%)	Heti vált. (%)
EUR/HUF	310,9	↑ 0,58	↑ 0,37
CHF/HUF	281,5	↑ 0,65	↑ 0,72
USD/HUF	277,8	↑ 0,18	↓ -2,37
PLN/HUF	69,89	↓ -0,35	↓ -1,11

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Összefoglaló

- A kedvezőtlen hangulat mellett a BUX 1,6%-ot csökkent.
- A Richter a rubelgyengülés kedvezőtlen hatásai ellenére a vártnál jobb eredményszámokat közölt a ma reggeli gyorsjelentésében.
- Gyengült a forint.

A fejlett részvénypiacokon pénteken tapasztalt rossz hangulat továbbra is fennmaradt, a hét további csökkenésekkel indult. A régiós piacok sem voltak ellenállóak tegnap, így a hazai benchmark is visszaesett a hétfői kereskedésben. A nagypapírok közül elsősorban az OTP-t adták, ahogy nyugat-európában sem kímélték a bankszektor. Az OTP mellett a Richter gyengült még jelentős mértékben, az eredményjelentés előtti napon a pesszimista várakozások kerültek előtérbe a Richter teljesítményével kapcsolatban.

A Richter ma reggeli gyorsjelentése viszont mind saját terveit, mind az elemzői várakozásokat felülmúlta számos soron. A magyarországi árbevétel 16%-kal nőtt. Az export 10%-kal csökkent, a jelenleg legnagyobb szeletet képviselő uniós árbevétel viszont 10%-kal bővült. Az EU15-ökben elért export 20%-kal nőtt, ugyanakkor az ezen belül legnagyobb német export 14%-kal visszaesett. A FÁK-országokban elért árbevétel 23%-kal esett vissza. A rubel gyengülése természetesen negatívan érintette az oroszországi exportot, az euróban számított árbevétel 20%-ot esett, ugyanakkor meg kell jegyezni, hogy a rubelben számított árbevétel az év során bevezetett áremelés következtében kismértékben nőtt. A kisebb ukrán piac megfeleződött a tavalyi év során. A bruttó fedezet 51,5 milliárd forintos szintje ugyan elmaradt a várakozásoktól és 7%-os visszaesést mutatott 2014-hez képest, az üzemi eredmény viszont 15 milliárd forintra ugrott, jóval meghaladva az elemzői várakozásokat és harmadával meghaladva az egy évvel korábbi szintet. A nettó profit csaknem 10 milliárd forintra ugrott 2015-ben az egy évvel korábbi veszteséggel szemben, az elemzők 8 milliárd forint körüli szintet vártak. A vártnál kedvezőbb eredményszámok láttán ma a Richter árfolyamának emelkedésére lehet számítani.

A forint tegnap kismértékben gyengült a vezető devizákkal szemben, az euróval szembeni jegyzések a reggeli 309-es színtről 310 fölé emelkedtek a nap végére. Ma reggel az EURHUF már a 311 közeli szintet tesztelte. Hasonló mértékben gyengült a forint a svájci frankkal szemben, míg a dollárral szemben csak kisebb mértékű gyengülés következett be.

A másodlagos állampapírpiacra csak csekély mértékű elmozdulás volt a hozamokban. Ma háromhónapos dkj-aukciót tart az ÁKK.

A decemberi külkereskedelmi mérleg a vártnál kedvezőbb egyenleget mutatott, a többlet 643 millió eurót ért el az év utolsó hónapjában. A januári költségvetési egyenleg 92,2 milliárd forintos többletet mutatott.

IDŐSZAK	MUTATÓ	TÉNY	KONSZENZUS	ELŐZŐ	
Hétfő	dec.	Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	643,2	308,5	687,0
	jan.	Költségvetési egyenleg (havi, milliárd forint)	92,2	-	-247,8
Kedd		nincs adat			

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 hirdetésben találhatók. 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 múltba 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.