

Treasury Sales üzletkötőink

Kovácsné Tarsoly Edit

+36-1-288-7541

TarsolyE@otpbank.hu

Tóth Viktória

+36-1-288-7513

TothV@otpbank.hu

Meichl Márton

+36-1-288-7543

MeichlM@otpbank.hu

Mladoniczki János

+36-1-288-7551

MladonoczkiJ@otpbank.hu

Kis-Böndi Csinszka

+36-1-288-7544

Kis-BondiCs@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

Hárspataki Ágnes

+36-1-288-7555

HarspatakiA@otpbank.hu

Kelemen Máté

+36-1-288-7552

KelemenM@otpbank.hu



Napi Jelentés – Globális piacok

RÉSZVÉNYPIAC

	Záró	Napi vált. (%)	Heti vált. (%)
DJIA	12 303	↓ -1,59	↓ -2,14
S&P500	1 305	↓ -2,03	↓ -1,58
Nasdaq100	2 367	↓ -2,56	↓ -0,86
Russell2000	801	↓ -2,95	↓ -3,82
Stoxx600	267	↓ -1,12	↓ -0,25
DAX	7 253	↓ -1,32	↑ 0,43
FTSE 100	5 866	↓ -1,08	↑ 0,20
CAC40	3 734	↓ -1,42	↓ -0,55
ATX	2 642	↓ -1,39	↑ 0,42
IBEX35	9 643	↓ -1,93	↓ -0,92
Nikkei 225	10 047	↓ -0,50	↑ 0,41
Hang Seng	22 542	↓ -0,13	↑ 2,45
SSEC	2 723	↑ 0,76	↓ -2,53
SENSEX	18 432	↓ -0,46	↓ -0,38
RTS	1 976	↓ -0,58	↑ 2,05
Bovespa	58 288	↓ -1,77	↓ -1,41

DEVIZAPIAC

	Záró	Napi vált. (%)	Heti vált. (%)
EUR/USD	1,4360	↓ -0,08	↓ -0,42
EUR/CHF	1,1501	↓ -0,12	↓ -2,16
USD/GBP	1,6331	↑ 0,01	↑ 0,12
USD/JPY	77,77	↓ -0,17	↓ -0,83
AUD/USD	1,1048	↑ 0,23	↑ 1,93
USD/CAD	0,9485	↓ -0,01	↑ 0,52

KOCKÁZATI INDIKÁTOROK

	Záró	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
VIX	23,0	↑ 2,8	↑ 3,9
EMBI+ Spread	287	↑ 12	↑ 30
CDS 5Y PIGS	963	↓ -1	↓ -319
CDS 5Y Italy	236	↑ 15	↓ -4
CDS 5Y Belg.	143	↑ 3	↓ -7
iTraxx 5Y EU	115,7	↑ 3	↓ -2
US TED Spread	17,8	↓ -1	↓ -4

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Összefoglaló

- Számos kedvezőtlen tényező eredményeként a kockázatosnak tartott eszközök ára tovább csökkent, ezzel párhuzamosan a menedék-eszközök árfolyamai emelkedtek.
- Nincs megegyezés az amerikai adósság plafon emeléséről; egyes vélemények szerint már nem kérdés, hogy az USA elveszíti AAA minősítését.

Nincs megegyezés az amerikai adósságplafon emelésének ügyében. Ha augusztus 2-ig nem sikerül keresztülvinni a törvényhozás két házán a módosítást (a probléma nem csupán az adósságplafon emelése, amit az ultrakonzervatív Tea Party kerek-perec elutasít, hanem a tripla A-s hitelminősítés besorolásának megőrzése érdekében elfogadandó kiigazító csomag szerkezete is), az USA az ún. technikai csőd állapotába kerül: nem vonhat be addicionális forrást, csupán a már meglévő adósságát görgetheti tovább. Ez azt jelenti, hogy mivel a költségvetés elsődleges egyenlege jócskán negatív, bizonyos kiadási tételeket (pl. bérek, számlák rendezése, egészségügyi, oktatási, végső esetben védelmi kiadások, kuponfizetés az államadósságon) nem fog rendezni a kormányzat. Legutóbb az 1995/96-os költségvetési évben történt ilyen, amikor a republikánusok a mostanihoz hasonló helyzetben nyomást gyakoroltak az újráválasztására készülő Clinton elnökre.

Piaci információk szerint augusztus közepéig biztosított a költségvetés finanszírozása, így a plafon emelésének effektív határideje igazából két héttel augusztus 2-a után következik be. Mindazonáltal a S&P közleménye alapján nagyjából 4000 milliárd dollárnyi kiigazítás kellene ahhoz, hogy az USA megőrizze AAA-s minősítését. Ezt az összeget sem Boehner republikánus képviselőházi elnök, sem Reid demokrata szenátor, sem Obama elnök, sem a „hatok bandájának” javaslata nem éri el, ezért a legfrissebb elemzések szerint már nem az a kérdés, hogy leminősítik-e az Egyesült Államokat, hanem az, hogy milyen besorolásig.

A hétfői Moody's lépés után tegnap az S&P is rontotta Görögország besorolását (újabb két fokozattal, CC-re), emellett a vártnál jóval gyengébben alakult júniusban a tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya; ezek a tényezők összességében jelentős, 2% körüli esést indukáltak az amerikai részvénypiacokon. A világ egésze lefelé tartott, miközben a kockázati indikátorok értékei emelkedtek, a jen a 77-es szint közelébe erősödött a dollárral, a svájci frank az 1,15-ös szint közelébe ért az euró ellenében. Az arany ára tovább emelkedett.

A japán gazdaságpolitikusok az erős jen kapcsán határozottan arra az álláspontra helyezkedtek, hogy a márciusi összehangolt G7-es lépéshez hasonlóan be kellene avatkozni a devizapiacon. A svájci frank esetében, elemzők szerint, egyelőre nincs napirenden a közvetlen piaci gyengítés kérdése.

ÁLLAMPAPÍR PIAC

	Hozam (%)	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
US 2Y	0,44	↑ 3	↑ 5
US 10Y	2,96	↓ -1	↑ 0
JP 2Y	0,17	↑ 1	↑ 1
JP 10Y	1,08	↓ -1	↓ -2
GER 2Y	1,26	↓ -7	↓ -9
GER 10Y	2,65	↓ -7	↓ -17

JEGYBANKI KAMATOK

	Érték (%)	6Hó Konszenzus	1Év Konszenzus
Fed Funds	0,25	→ 0,25	↑ 0,75
ECB Rate	1,50	↑ 1,75	↑ 2,00
BOE Rate	0,50	↑ 0,75	↑ 1,00
BOJ Rate	0,10	→ 0,10	→ 0,10
SNB Target	0,25	↑ 0,75	↑ 1,00

PÉNZPIAC

	Érték (%)	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
US 3M Libor	0,25	↑ 0	↓ 0
US 2Y Swap	0,62	↓ -1	↓ -2
US 5Y Swap	1,74	↓ -2	↓ -9
EUR 3M Eurib	1,61	↓ 0	↑ 1
EUR 2Y Swap	1,95	↑ 1	↓ -10
EUR 5Y Swap	2,50	↓ -2	↓ -18
GB 3M Libor	0,83	→ 0	↑ 0
GB 2Y Swap	1,32	→ 0	↓ -5
GB 5Y Swap	2,18	→ 0	↓ -13
JP 3M Libor	0,20	→ 0	→ 0
JP 2Y Swap	0,36	↑ 0	↓ -1
JP 5Y Swap	0,48	↓ -2	↓ -5
CHF 3M Libor	0,18	→ 0	→ 0
CHF 2Y Swap	0,43	↑ 4	↓ -1
CHF 5Y Swap	1,13	↓ -1	↓ -12

NYERSANYAGOK

	Záró	Napi vált. (%)	Heti vált. (%)
Olaj Brent	117,7	↑ 0,25	↑ 0,18
Arany	1 615	↑ 0,09	↑ 1,68

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Vegyes gyorsjelentések jelentek meg tegnap. A Banco Santander nagyon gyenge második negyedéves eredményről számolt be (-3%), a Merck 4,5%-ot veszített értékéből riportja közzétételét követően, és még a historikus bevételi csúcsról jelentő Daimler is 1,6%-os mínusszal fejezte be a napot (igaz, a visszaesés mértéke eltörpült a francia autógyártók teljesítményével összevetve). 4%-ot ralizott ellenben a Boeing; a cég meglepően erős második negyedévről számolt be tegnap.

A várt kismértékű emelkedés helyett több mint 2%-kal csökkent júniusban a tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya az USA-ban, ami az elmúlt harminc hónap nyolcadik leggyengébb adata (egyszersmind az elmúlt két és fél évben látott adatok minimumához közeli érték). Ma az USA-ban újabb ingatlanpiaci mutató, Japánban inflációs adat, Németországban pedig júliusi munkapiaci statisztika jelenik meg.

	ORSZÁG	IDŐSZAK	MUTATÓ	TÉNY	KONSZENZUS	ELŐZŐ
szerda	US	jún.	Tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya (hó/hó, %)	-2,1	0,3	1,9
	JP	jún.	Kiskereskedelem (év/év, %)	1,1	-0,5	-1,3
csütörtök	US	jún.	Folyamatban lévő lakáseladások (hó/hó, %)		-2,0	8,2
	DE	júl.	Munkanélküliek számának változása (hó/hó, ezer fő)		-13	-8
	JP	júl.	Infláció (év/év, %)			0,3

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Deviza- és kamatstratégia
Pápa Levente
papal@otpbank.hu
+36 1 354 7490

Elemző
Dunai Gábor
dunaig@otpbank.hu
+36 1 374 7272

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, jóállást 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 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, 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 múltra 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 az elemzes@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.