

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	12 132	↓ -0,09	↓ -3,66
S&P500	1 287	↓ -0,41	↓ -3,78
Nasdaq100	2 354	↓ -0,37	↓ -2,89
Russell2000	793	↓ -0,52	↓ -4,64
Stoxx600	262	↓ -1,22	↓ -3,41
DAX	6 954	↓ -2,86	↓ -5,32
FTSE 100	5 774	↓ -0,70	↓ -2,55
CAC40	3 588	↓ -2,27	↓ -5,90
ATX	2 574	↓ -1,43	↓ -3,67
IBEX35	9 318	↓ -3,24	↓ -5,55
Nikkei 225	9 965	↑ 1,34	↓ -0,85
Hang Seng	22 663	↑ 0,99	↑ 1,66
SSEC	2 704	↑ 0,08	↑ 0,56
SENSEX	18 314	↑ 0,64	↓ -2,95
RTS	1 986	↑ 1,06	↑ 0,32
Bovespa	58 536	↓ -0,49	↓ -2,39

DEVIZAPIAC

	Záró	Napi vált. (%)	Heti vált. (%)
EUR/USD	1,4238	↓ -0,15	↓ -1,89
EUR/CHF	1,1122	↓ -0,49	↓ -4,36
USD/GBP	1,6296	↓ -0,02	↓ -0,71
USD/JPY	77,37	↓ -0,03	↓ -0,68
AUD/USD	1,0902	↓ -0,65	↓ -0,41
USD/CAD	0,9552	↓ -0,04	↑ 1,23

KOCKÁZATI INDIKÁTOROK

	Záró	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
VIX	23,7	↓ -1,6	↑ 4,3
EMBI+ Spread	287	↑ 12	↑ 30
CDS 5Y PIGS	966	↑ 10	↓ -3
CDS 5Y Italy	276	↑ 16	↑ 49
CDS 5Y Belg.	163	↑ 3	↑ 24
iTraxx 5Y EU	118,2	↑ 2	↑ 3
US TED Spread	17,7	↑ 2	↓ -3

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Összefoglaló

- A vártnál gyengébb feldolgozóipari adatok, ill. a számos kérdést nyitva hagyó amerikai adósság-plafon megállapodás hatására újabb kockázatkerülési hullám bontakozott ki a fejlett világ tőkepiacain.
- A biztonságosnak tartott eszközök ára emelkedett: az euró/svájci frank, a dollár/jen árfolyam, ill. az arany ára is történelmi szélsőértékig mozdult el.

Nem hozott tartós megnyugvást az USA-beli megegyezés (a részletek homályosak, a kiigazítás mértéke alacsony, s bár a Moody's tegnap délután rövid közleményben megerősítette az USA adósságának AAA-besorolását, több elemző szerint a másik két minősítő nem lesz ilyen nagyvonalú), a nap folyamán rendületlenül érkező gyenge makroadatok (európai, kínai, amerikai feldolgozóipari beszerzési menedzser indexek) hatására aztán ismét a kockázatos pozíciók leépítését láthattuk. A svájci frank rekordszintre erősödött az euró, a japán jen pedig a dollár ellenében, miközben az arany ára szintén historikus csúcsra emelkedett.

Minden szektorban az árfolyamok esését láthattuk; az elmúlt hét végén korrigálni kezdő olajár hatására a nyersanyag-kitermelők is veszítettek értékükből. Az idei évre második negyedéves gyorsjelentése kapcsán rekord-értékesítést prognosztizáló Porsche árfolyama 1,2%-ot esett.

Európában gyengén alakul a gyorsjelentési szezon, az elemzői várakozásokhoz képest a valós adatok még sosem mutattak akkora elmaradást, mint most (a Bloomberg 2006-ban indult adatgyűjtése alapján). A Stoxx600 indexbe tartozó 167, második negyedéves gyorsjelentését már közzétevő vállalat 53%-a esetében maradt el profit a várakozásoktól. Ráadásul a periféria költségvetési problémái, ill. a pénzügyi szektor főként ebből adódó nehézségei miatt többen arra számítottak, hogy az északi országok iparvállalatai mentik majd meg a börzét – a második negyedévben erről nem beszélhattünk.

ÁLLAMPAPÍR PIAC

	Hozam (%)	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
US 2Y	0,38	↑ 1	↓ -3
US 10Y	2,75	↓ -7	↓ -24
JP 2Y	0,16	→ 0	↓ -1
JP 10Y	1,06	↓ -1	↓ -4
GER 2Y	1,12	↓ -8	↓ -25
GER 10Y	2,47	↓ -11	↓ -33

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	0,26	↑ 0	↑ 1
US 2Y Swap	0,54	↓ -1	↓ -6
US 5Y Swap	1,52	↓ -4	↓ -20
EUR 3M Eurib	1,61	→ 0	↓ 0
EUR 2Y Swap	1,88	↓ -2	↓ -12
EUR 5Y Swap	2,44	↓ -4	↓ -17
GB 3M Libor	0,83	→ 0	→ 0
GB 2Y Swap	1,26	↑ 0	↓ -8
GB 5Y Swap	2,04	↑ 0	↓ -20
JP 3M Libor	0,20	→ 0	→ 0
JP 2Y Swap	0,35	↓ -1	↓ -1
JP 5Y Swap	0,48	↓ 0	↓ -3
CHF 3M Libor	0,18	→ 0	→ 0
CHF 2Y Swap	0,38	↑ 3	↓ -4
CHF 5Y Swap	1,13	↑ 2	↓ -8

NYERSANYAGOK

	Záró	Napi vált. (%)	Heti vált. (%)
Olaj Brent	116,6	↓ -0,20	↓ -1,44
Arany	1 624	↑ 0,35	↑ 0,30

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Az eurózóna munkanélküliségi rátája a vártak megfelelően 9,9% volt júniusban. Az USA-ban az építőipari kiadások júniusi dinamikája az elemzői konszenzus értékénél kedvezőbben alakult, és a májusi adatot is felfelé módosította a statisztikai szolgálat. Erre azonban kevésbé figyeltek a befektetők, a vártnál számottevően gyengébb feldolgozóipari beszerzési menedzser index (ISM) sokkal inkább befolyásolta helyzetértékelésüket. Érdeemes hozzátenni, hogy az index 50 pont feletti értéke még mindig azt mutatja, hogy a felmérésben részt vevők a feldolgozóipari tevékenység bővülését érzékelik, ill. arra számítanak.

Ma főként amerikai adatokra érdemes figyelni. A közép-európai idő szerint este 11 órakor megjelenő júliusi autóipari statisztika akár már a pénteki munkapiaci adat alakulásával kapcsolatban is adhat indikációt. A háztartások bevételeinek és kiadásainak júniusi alakulása szintén fontos adat, ahogy a háztartások fogyasztási kiadásainak deflátor is. Utóbbi a Fed által kiemelten figyelt inflációs mutató.

	ORSZÁG	IDŐSZAK	MUTATÓ	TÉNY	KONSZENZUS	ELŐZŐ
hétfő	EZ	jún.	Munkanélküliségi ráta (%)	9,9	9,9	9,9
	US	jún.	Építőipari kiadások (hó/hó, %)	0,2	0,0	0,3
	US	júl.	Feldolgozóipari ISM (pont)	50,9	54,9	55,3
kedd	CH	jún.	Kiskereskedelem (év/év, %)	7,4		-3,9
	US	júl.	Autó értékesítések (évesített havi, millió db)		11,80	11,41
	US	jún.	Háztartások bevételei (hó/hó, %)		0,2	0,3
	US	jún.	Háztartások kiadásai (hó/hó, %)			-0,1
	US	jún.	Személyes fogyasztás deflátor (év/év, %)			2,5

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Technikai elemzés: EUR/CHF technikai elemzése, napos bontás



Rövid távú trend	↓	short
Hosszú távú trend	↓	short
Másodlagos ellenállás		1,18
Elsődleges ellenállás		1,1545
Elsődleges támasz		1,09
Másodlagos támasz		1

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

Technikai elemző

Salamon András
salamonan@otpbank.hu
+36 1 374 7225

A devizapár havi, heti és napos bontásban egyaránt lefele trendel, fordulós jelet egyelőre nem látunk. A tegnapi nap során ismét új, alacsonyabb mélypontot ütött. A legutóbbi eső hullámból számítható célár 1.09 környékén található. A CHF erősödése könnyen fenntarthatatlan klimaxos mozgásba csaphat át, de eddig minden emelkedés kifulladt és alacsonyabb alj követte; a trend esetleges kifulladását egy magasabb alj jelezné.

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 tájékoztató célkat 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 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.