

Treasury Sales üzletkötőink

Demjén Ottó

+36-1-288-7558

Otto.Demjen@otpbank.hu

Keresztyén Attila

+36 1 288 7552

KeresztyenA@otpbank.hu

Mladoniczki János

+36-1-288-7551

MladoniczkiJ@otpbank.hu

Fábián Lóránt

+36-1-288-7572

Lorant.Fabian@otpbank.hu

Lovas Szilvia

+36-1-288-7545

LovasSz@otpbank.hu

Nagy István Milán

+36 1 288 7554

milan.nagy@otpbank.hu

Kis-Böndi Csinszka

+36-1-288-7544

Kisbondics@otpbank.hu

Kovács Gyimóti Edit

+36 1 288 7542

KovacsGyE@otpbank.hu

Soós Frigyes

+36-1-288-7571

SoosF@otpbank.hu

Csillag Zsigmond

+36 1 288 7556

zsigmond.csillag@otpbank.hu

Kosztelnik Roxána

+36 1 288 7541

roxana.kosztelnik@otpbank.hu

Imrei János

+36 1 288 7555

janos.imrei@otpbank.hu



Napi Jelentés

Összefoglaló

- A kereskedelmi háborúval kapcsolatos félelmek enyhülése közepette emelkedtek az amerikai és európai részvénypiacok
- A brit kormány közzétette a Brexitre vonatkozó részletes javaslatcsomagját
- 2,9%-ra emelkedett júniusban az amerikai infláció

Kedvező hangulatban zajlott a kereskedés az amerikai részvénypiacokon: a Dow 0,9%-kal, a NASDAQ 1,4%-kal emelkedett, az S&P500 11 szektorindexe közül 10 a pozitív tartományban zárt. A növekedést a technológiai cégek részvényei húzták: a Microsoft 2,2%-kal új csúcsra emelkedett, a Cisco Systems és az Intel 2,3%-ot realizált, az Apple 1,7%-ot növelt. A pozitív tőzsdei hangulathoz hozzájárult az is, hogy a Trump-adminisztráció által szerdán bejelentett újabb, kínai termékeket sújtó importvámok ellenére az Egyesült Államok és Kína is hajlandóan mutatkozik a tárgyalások folytatására. A kereskedelmi háborús fenyegetésekre érzékeny Boeing és Caterpillar is rendre 1,6% illetve 2%-os pluszban zárta a napot. Az európai indexek is a zöld tartományban fejezték be a napot. A Stoxx600 és az FTSE100 0,8%-kal, a DAX 0,6%-kal emelkedett. A BUX is követte a nemzetközi trendet: a magyar részvényindex 1,2%-kal került feljebb. A hazai blue chippek közül a legtöbbet – 2,5%-ot – a Mol növekedett; az OTP és Richter 0,8% illetve 0,9%-os pluszban fejezte be a kereskedést, a Magyar Telekom stagnált.

A brit kormány csütörtökön kiadott egy 120 oldalas „fehér könyvet”, amely részleteiben ismerteti Theresa May miniszterelnök tervét a Brexittel kapcsolatban, amit múlt héten a kabinet is elfogadott. A jelentésben megfogalmazott javaslatcsomag szerint az áruk és mezőgazdasági termékek továbbra is szabadon mozognának, és Nagy-Britannia elfogadná az ezekre vonatkozó uniós szabályozást, ez azonban a szolgáltató szektorra, így a City pénzügyi szolgáltatásaira már nem vonatkozna. A terv ugyanakkor felháborodást váltott ki a „kemény” Brexit-párti politikusok között és tiltakozásul Boris Johnson külügyminiszter és David Davis Brexit-ügyi miniszter is lemondott. Közben Donald Trump angliai tartózkodása alkalmával a korábbiakban eltérően nyilatkozott egy brit-amerikai kereskedelmi megállapodás lehetőségéről. Az amerikai elnök szerint, amennyiben olyan egyezményre jut Nagy-Britannia, mint amilyen a csütörtökön kiadott jelentésben szerepel, ő akkor inkább az Európai Unióval tárgyal.

Nem voltak komoly mozgások az állampapírok piacán, egyedül az olasz 10 éves hozamok csökkentek jelentősebb mértékben, 5 bázisponttal. Erősödött a forint az euróval szemben: a nap végén ismét 325 alatt járt az árfolyam. A bitcoin árfolyama a tegnapi délelőtti 6350 dollárról estére 6200 alá esett, ma reggel azonban ismét 6250 dollár körül zajlott a kereskedés.

Kiadták az amerikai inflációs statisztikát. A júniusban várakozásoknak megfelelően, éves bázison 2,9%-kal emelkedtek a fogyasztói árak, ami a leggyorsabb növekedési ütem az elmúlt hat évben. Az előző hónaphoz képest 0,1%-ra lassult a növekedés a májusi 0,2%-ról, ami elsősorban az üzemanyagárak mérséklődésének köszönhető. A maginfláció havi bázison 0,2%-ot emelkedett.

Ma publikálják a Michigani Egyetem júliusi fogyasztói bizalmi indexét és szintén ma teszik közzé a Fed monetáris politikai riportját. Továbbá negyedéves gyorsjelentést ad ki három nagybank: a Citigroup, a JP Morgan és a Wells Fargo.

	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	2798,3	0,9	4,7	VIX	12,6	-7,7	14	WTI	70,3	-0,3	16,4
	DOW	24924,9	0,9	0,8	US 2Y	2,59	2	70	Brent	74,45	1,4	11,3
	Nasdaq100	7366,3	1,7	15,2	US 10Y	2,85	1	44	Arany	1246,8	0,4	-4,3
	DAX	12493,0	0,6	-3,3	GER 2Y	-0,66	-1	-3	Ezüst	15,90	1,0	-6,2
	CAC40	5405,9	1,0	1,8	GER 10Y	0,29	-1	-13	EUR/USD	1,17	0,0	-2,7
	FTSE 100	7651,3	0,8	-0,5	PT10Y	1,80	1	-13	EUR/GBP	0,88	0,0	-0,5
	FTSE MIB	21790,1	0,4	-0,3	IT 10Y	2,64	-5	64	EUR/NOK	9,46	0,0	-3,9
	Stoxx600	384,4	0,8	-1,2	SP 10	1,29	-2	-28	USD/CAD	1,32	-0,4	4,6
	- Banks	140,3	-0,1	-15,0	ITRAXX	66,6	-1,9	47,6	AUD/USD	0,74	0,6	-5,1
	Nikkei 225	22645,8	2,1	-0,5	JPY 2Y	-0,13	0	1	USD/JPY	112,55	0,5	-0,1
SSEC	2824,7	-0,5	-14,6	JPY 10Y	0,05	1	-1	GBP/USD	1,32	0,0	-2,3	
Régió	RTS	1177,5	-0,7	2,0	RUS10	7,5	-0,4	-1	USD/RUB	62,241	-0,2	7,9
	WIG20	2161,2	0,3	-12,2	POL 10	3,2	1,0	-3	EUR/PLN	4,32	-0,4	3,5
	PX50	1083,2	-0,5	0,5	CZ10	2,2	-0,4	44	EUR/RON	4,656	0,0	-0,5
Magyar	BUX	35486	1,2	-9,9	3 hó DKJ	0,20	0	16	EUR/HUF	324,50	-0,2	4,5
	OTP	9960	0,8	-7,1	1 év	0,61	1	56	USD/HUF	277,98	-0,2	7,4
	MOL	2738	2,5	-8,9	3 év	1,87	1	132	CHF/HUF	277,15	-0,9	4,6
	MTelekom	402	-0,1	-12,3	5 év	2,82	-1	165	PLN/HUF	75,04	0,2	1,0
	Richter	4880	0,9	-28,0	10 év	3,37	2	132	GBP/HUF	366,99	-0,2	5,0
Memo:	CPI, (év/év, %)		Alapkamat		3 hó Bu	0,28	0,0	25,0	HUN GDP (év/év, %)		EUR GDP (év/év, %)	
	2018.jún.	3,1	MNB	0,9	FRA:				2018Q1	4,4%	2018Q1	2,5%
	2016 tény	0,4	FED	1,5-1,75%	- 3x6	0,54	2	55	2016 tény	2,2%	2016 tény	1,7%
	2017 tény	2,4	EKB	0,0%	- 9x12	1,04	3	100	2017 tény	4,0%	2017 tény	2,5%
	2018 progn.	2,6	BOE	0,25	CDS 5Y	83,01	-0,1	-0,4	2018 progn.	4,0%	2018 progn.	2,3%

* A kötvényhozamok esetén a változás százalék helyett bázispontban van kifejezve (kivéve VIX és ITRAXX).

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

dátum	ország	esemény/adat		időszak	tény	konszenzus	előző
2018 7. 9.	8 : 00	DE	Export (hó/hó, %)	máj.	1,8	0,8	-0,3
	10 : 30	EZ	Sentix befektetői bizalom (pont)	júl.	12,1	7,9	9,3
	15 : 00	EZ	Mario Draghi beszéde (Európai Parlament ECON Bizottság)	-	-	-	-
10.	9 : 00	HU	Infláció (év/év, %)	jún.	3,1	3,1	2,8
	9 : 00	HU	Maginfláció (év/év, %)	jún.	2,4	-	2,4
	9 : 00	HU	Külkereskedelmi mérleg (előzetes, havi, millió euró)	máj.	577	725	517
	10 : 30	UK	Ipari termelés (hó/hó)	máj.	-0,4	0,5	-0,8
	11 : 00	DE	ZEW gazdasági hangulatindex (pont)	júl.	-24,7	-18,0	-16,1
	11. 14 : 00	PL	Kamatdöntés (%)	júl.	1,5	1,5	1,5
12.	8 : 00	DE	Infláció (végleges, év/év, %)	jún.	2,1	2,1	2,1*
	9 : 00	HU	Ipari termelés (második becslés, év/év, %)	máj.	0,4	-	0,4*
	11 : 00	EZ	Ipari termelés (hó/hó, %)	máj.	1,3	1,2	-0,8
	13 : 30	EZ	EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve	ápr.		-	-
	14 : 30	US	Fogyasztói árindex (év/év, %)	jún.	2,9	2,9	2,8
	14 : 30	US	Fogyasztói árindex (hó/hó, %)	jún.	0,1	0,2	0,2
	14 : 30	US	Fogyasztói magárindex (év/év, %)	jún.	2,3	2,3	2,2
	14 : 30	US	Fogyasztói magárindex (hó/hó, %)	jún.	0,2	0,2	0,2
	20 : 00	US	Szövetségi költségvetés egyenlege (milliárd dollár)	jún.	-75,0	-98,2	-147,0
13.	16 : 00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe (előzetes, pont)	júl.		98,2	99,3
	16 : 00	US	Fed monetáris politikai riport	jún.		-	-

* előzetes adat

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

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

Elemző
Lukács Balázs
balazs.lukacs@otpbank.hu
+36 1 374 7490

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 befektetéssel kapcsolatos kutatás függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és b) nem érinti a befektetéssel kapcsolatos kutatás terjesztését, közzétételét megelőző kereskedésre vonatkozó tilalom.**
- 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.
- 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 teljeseek. 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.
- 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.
- 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 is 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.
- 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 eléréseért, 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.
- 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.
- 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 tájékoztatói 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.
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. összeférhetetlenségi politikával és nyilvántartással, valamint bank- és értékpapírtitok átadásának rendjére vonatkozó előírásokkal rendelkezik, melyek az összeférhetetlenség megelőzésére és elkerülésére szolgáló hatékony belső szervezeti és igazgatási megoldásoknak valamint információk 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 információk 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.
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: 2018. július 13.