

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
MladoniczkiJ@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

Pozsgai Gábor

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



Napi Jelentés – Magyarország

RÉSZVÉNYPIAC

	Záró	Napi vált. (%)	Heti vált. (%)
BUX	18 681	↓ -1,05	↓ -0,82
WIG20	2 482	↑ 0,13	↑ 0,19
PX50	1 024	↓ -1,06	↑ 0,64
OTP	4 635	↓ -2,05	↓ -3,50
MOL	17 350	↓ -0,29	↑ 1,17
MTelekom	403	↓ -0,25	↓ -0,49
Richter	34 550	↓ -1,29	↑ 0,58

ÁLLAMPAPÍR PIAC

	Hozam (%)	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
3 hó	4,82	↓ -1	↓ -6
6 hó	4,86	↑ 3	↓ -10
12 hó	4,74	↓ -1	↓ -7
3 év	5,26	↓ -2	↑ 4
5 év	5,72	↑ 2	↑ 7
10 év	6,42	↑ 1	↑ 11
15 év	6,50	↑ 1	↑ 11

ÁLLAMPAPÍR AUKCIÓK

	Lejárat	Meghirdetett	Eladott
Kedd	D130619	50 mrd	60 mrd
Csütörtök	D140305	50 mrd	
Csütörtök	2019/B	7 mrd	

PÉNZPIAC

	Érték (%)	Napi vált. (bp)	Heti vált. (bp)
3X6 FRA	4,41	↓ -21	↓ -23
2 év SWAP	4,57	↓ -13	↓ -10
5 év SWAP	4,79	↓ -8	↑ 4
5 éves CDS	3,34	↑ 11	↑ 9

DEVIZAPIAC

	Érték	Napi vált. (%)	Heti vált. (%)
EUR/HUF	306,5	↑ 1,53	↑ 2,84
CHF/HUF	248,3	↑ 1,64	↑ 2,33
USD/HUF	235,0	↑ 1,58	↑ 2,89
PLN/HUF	74,01	↑ 1,56	↑ 2,42

Forrás: Reuters, OTP Elemzés

Összefoglaló

- 1,1%-os esésével alulteljesítette régiós társait a BUX.
- A miniszterelnök szavaira folytatta gyengülését a forint, aki arról beszélt, hogy forintosítanak a kkv szektor hiteleit. Az euróval szembeni árfolyam 306 fölé emelkedett.
- A forint gyengülésével párhuzamosan 5 hónapos csúcsra emelkedett az ország CDS-felára is, a hozamok az erősödő kamatcsökkentési várakozások miatt nem emelkedtek.

Kedden is alulteljesítő volt régiós társaihoz képest a BUX, végül 1,1%-os mínuszban zárt a hazai tőzsdeindex. Mindegyik blue chip esett, az OTP 2,1, a Richter 1,3%-kal. A MOL és az MTelekom esetén mérsékelt volt a csökkenés, mindkettő árfolyama 0,3%-kal került lejjebb, annak ellenére, hogy utóbbinak a HSBC 342 forintra csökkentette fair árát (osztalékkal együtt 392 forint).

Folytatta gyengülését a forint, miután Orbán Viktor miniszterelnök arról beszélt tegnap a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara fórumán, hogy a kkv szektornak is lehetővé tenné a kormány a devizahitelek forintosítását. Ezt azzal indokolta, hogy: „Hiába van saját valutánk, ami az eurózónához képest most előny lenne, ezt nem tudjuk kihasználni a saját magunk számára, mert devizahitel csapdában vagyunk”. A fentiek tovább erősítették azon piaci szereplők nézeteit, akik úgy vélik, a kormány gyengítené a forintot. Az euróval szembeni kurzus jelenleg is 306-307 között található.

A forint gyengülésével párhuzamosan öthónapos csúcsra emelkedett a hazai csőd kockázati felár is.

Az állampapírok másodlagos piacán nem történt jelentős hozamelmozdulás, az erősödő kamatcsökkentési várakozásokat (ami a hozamok csökkenése irányába hatna) ellensúlyozza a forint gyengülése (ami ceteris paribus hozamemelkedéssel járna együtt).

Ismét megemelte az értékesített mennyiséget a tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK, a meghirdetett 50 helyett 60 milliárd forintnyit adtak el 4,78% és 4,90% között szóródó hozamok mellett. Az átlaghozam 4,88% volt.

A Reuters konszenzusánál (3,1%) jelentősen alacsonyabb, saját várakozásunkkal (2,8%) megegyező inflációs adatot közölt tegnap a KSH. Frissített prognózisunkban 2013-ban 2,3%-os, 2014-ben 2,0%-os éves átlagos inflációval számolunk, a ráta mélypontja 1% körül alakulhat, valamikor az idei év harmadik negyedében.

IDŐSZAK	MUTATÓ	TÉNY	KONSZENZUS	ELŐZŐ	
Kedd	feb.	Fogyasztói árindex (év/év, %)	2,8	3,1	3,7
Szerda		Nincs adat			

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
Szaniszló Bálint
szaniszlob@otpbank.hu
+36 1 374 7271

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 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, 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.