

Adidas	148,9	-2,5%	BNP Paribas	52,9	0,2%	Linde	146,1	-0,6%	Telefonica	9,3	0,3%
Arcelormittal	6,2	-1,6%	Commerzbank	6,2	1,4%	Lufthansa	11,5	1,3%	Thyssenkrupp	21,3	-3,2%
Axa	20,7	-0,2%	Daimler	65,1	0,2%	Nokia	4,7	3,3%	Total	44,0	-1,0%
Banco Bilbao	6,4	2,0%	Deutsche Bank	13,3	1,8%	Osram	52,0	-1,4%	Unicredit	2,3	0,7%
Banco Santander	4,5	0,4%	Deutsche Post	28,2	0,0%	Raiffeisen	15,1	0,6%	Volkswagen	133,8	-0,3%
BASF	79,6	-0,8%	EON	6,7	0,2%	Ryanair	12,7	1,6%	Wizz Air	17,1	0,8%
Bayer	90,2	-1,1%	Fiat Chrysler A.	6,2	4,4%	SAP	80,3	-0,5%			
BMW	79,9	0,4%	Infineon	15,9	-0,6%	Siemens	105,9	-0,3%			

Előző napi záró adatok

Forrás: Bloomberg

A BÉTa piac árfolyamadatait díjmentesen követheti valós időben a www.erstemarket.hu honlapon!

Holnap nem jelenik meg az Erste Európa Best Of, legközelebb november 2-án szerdán jelentkezünk új kiadással.

Vállalati hírek

- A **Banco Bilbao** negyedéves számai az erős kereskedési bevételnek és egy kínai bankban meglévő részesedés értékesítésének köszönhetően jobbak lettek a várakozásoknál. A nettó profit 965 millió euró lett a várt 870 millió euró helyett. A tőke megfelelési mutató az előző negyedévi 10,7%-ról 11%-ra emelkedett, a nem teljesítő hitelállomány pedig 5,1%-on stagnált.
- A **BASF** harmadik negyedéves eredményét a speciális vegyipari üzletág növekedése segítette, és az egyik üzemében nemrégiben történt baleset ellenére a társaság nem csökkentette az idei évre vonatkozó várakozását. Az idei üzemi eredmény kicsivel a tavalyi alatt maradhat. A harmadik negyedévben 14 milliárd eurós árbevételt ért el a társaság, a tisztított üzemi eredmény pedig 1,5 milliárd euró volt (ezek a számok egyébként már október 11. óta ismertek). Eséssel kezdte a kereskedést a papírt.
- A **Bayer** 5 milliárd euró értékben tervez kibocsátani kötelezően átváltandó kötvényeket, melyekkel a Monsanto felvásárlását finanszírozná. A tervezett kötvény mennyiség a finanszírozási szükségletnek körülbelül harmadát fedezi. A kötvények várhatóan 3-5 éves futamidővel és 4-5% közötti hozammal fognak rendelkezni.
- A **Deutsche Bank** meglepetésre 256 millió eurós profitot ért el, miközben az elemzői konszenzus 394 millió eurós veszteségre számított. A meglepetésszerű eredmény a költségcsökkentéseknek és a kereskedési bevétel növekedésének köszönhető, elsősorban a fixed income (kötvény) üzletág teljesített várakozások felett, ahogy azt egyébként már az amerikai befektetési bankoknál is láthattuk. Szeptember végén a bank CET1 tőke megfelelése 11,1% volt, szemben a második negyedév végi 10,8%-kal, ami szintén pozitív a bank megítélésének szempontjából. A bank a továbbiakban is folytatni tervezi költségcsökkentő intézkedéseit, ezen belül létszámcsökkentési programját is.
- A **Nokia** a harmadik negyedévben 6 milliárd eurós árbevételt ért el, ami felülmúlta az 5,86 milliárd eurós várakozást. Ennek fő oka, hogy a szélessávú internethálózat fejlesztések megnövekedett keresletet generáltak. Az egy részvényre jutó eredmény a várakozásoknak megfelelően 4 eurócent lett. Az Alcatel kizrészvényesek kiszorítása miatt a részvény visszavásárlási programot 1,5, milliárd euróról 1 milliárd euróra vágták vissza.
- A **Telefonica**-nak nem sikerült az O2-ben meglévő részesedését értékesíteni, ezért a jövő évi osztalék kifizetését részvényenként 0,4 euróra mérsékeltek. A spanyol telefontársaság harmadik negyedéves

árbevétele a várakozásoknak megfelelően 13,1 milliárd euró lett, az operatív eredmény (OIBDA) pedig 4,18 milliárd euró, ami enyhe felülteljesítést jelent a 4,06 milliárd euróhoz képest.

- A **Volkswagen** kedvező harmadik negyedéves számokat publikált. Az üzemi eredmény a várt 3,23 milliárd dollár helyett 3,31 milliárd dollár lett, az árbevétel pedig 1 milliárd dollárral meghaladva a piaci konszenzust 52 milliárd dollárra emelkedett. A társaság megerősítette az idei évre vonatkozó várakozásokat, ráadásul a 2016-os profit a várakozásuk felső tartományába eshet. Mérsékelt eséssel nyitottak a Volkswagen papírjai.

**Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!**[➤ További információk](#)

Fogalmak

P/E = P / EPS = Price / Earning Per Share = A részvényárfolyam osztva az egy részvényre jutó eredménnyel

EPS = A vállalat nettó eredménye osztva a forgalomban levő részvények számával

Megmutatja, hogy a részvényvásárlással eszközölt befektetésünk hány év alatt térül meg nettó eredmény szinten.

Az alacsony PE mutató a következőket jelentheti: (i) alulárzott a részvény; (ii) az eredménye csökkenni fog az adott vagy az elkövetkező években.

A magas PE mutató a következőket jelentheti: (i) túlárzott a részvény; (ii) magas eredménybővülés várható az adott és/vagy az elkövetkező években.

EV/EBITDA = Enterprise Value / Earnings Before Interest Tax Depreciation and Amortization

EV = Piaci kapitalizáció+ nettó adósság

Piaci kapitalizáció = Részvény szám szorozva az árfolyammal

Nettó adósság = Rövid és hosszú távú adósság összege mínusz a cég készpénzállománya

EBITDA = Operatív eredmény és az amortizáció összege

Operatív eredmény = A nettó eredmény, a kisebbségi részesedés, az adó és a pénzügyi eredmény összege = Az értékesítés árbevétele csökkentve a cég működési költségeivel.

Megmutatja, hogy a cég működéséből keletkező eredményből hány év alatt lehetne kifizetni a részvényeseket és a hitelezőket.

Az alacsony EV/EBITDA mutató a következőket jelentheti: (i) alulárzott a részvény; (ii) a cég bruttó készpénztermelése az elkövetkező években csökkenni fog.

A magas EV/EBITDA mutató a következőket jelentheti: (i) túlárzott a részvény; (ii) a cég bruttó készpénztermelése az elkövetkező években növekedni fog.

P/BVPS = Price per Book Value Per Share = A részvényárfolyam osztva az egy részvényre jutó könyvszerinti eszközértékkel

BVPS = Book Value Per Share = Könyvszerinti érték osztva a részvényzámmal

Könyvszerinti érték = A cég sajáttőkéje

Megmutatja, hogy hány-szorosát fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hány-szorosát fizetjük ki az adott árfolyamon vásárolt részvény esetén).

Az alacsony P/BVPS mutató a következőket jelentheti: (i) alulárzott a részvény; (ii) a sajáttőkére vetített megtérülés – azaz a nettó eredmény osztva a saját tőkével – alacsony, azaz kisebb, mint az elvárt hozam (esetleg negatív - azaz veszteség), amely általában az adott ország kockázatmentes kamatlábánál 0-5% ponttal nagyobb hozamot jelent.

A magas P/BVPS mutató a következőket jelentheti: (i) túlárzott a részvény; (ii) a sajáttőkére vetített megtérülés – azaz a nettó eredmény osztva a saját tőkével – magas, azaz magasabb, mint az elvárt hozam, amely általában az adott ország kockázatmentes kamatlábánál 0-5% ponttal nagyobb hozamot jelent.

Az Erste Brókerek munkanapokon 8:30 és 22:00 óra között várják tőzsdei megbízásait telefonon és személyesen

Angyal Krisztián	1-235-5852	Farkas László	1-235-5895	Kis Dániel	1-235-5873
Balog Enikő	1-235-5114	Háhn Gábor	1-235-7564	Kovács Zsolt	1-235-5175
Baráth Tibor	1-235-5854	Izbéki Ottó	1-235-5123	Lojis László	1-235-5849
Bereczk Zoltán	1-235-5860	Kababik József	1-235-5124	Rácz Gábor	1-235-5857
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Kerényi Eszter	1-235-5886	Varjú Péter	1-235-5111
Czene Tamás	1-235-5121	Kéri Lajos	1-235-5874		
Csillag Zsigmond	1-235-5850	Kincse Áron	1-235-5858		

USA piaci üzletkötőink

Szelőcei Sándor	1-235-5848	Wiesner Alex	1-235-5856	Zakár Tivadar	1-235-5153
-----------------	------------	--------------	------------	---------------	------------

Címünk: 1054 Budapest, Szabadság tér 14.

Honlap: www.ersteinvestment.hu, www.erstemarket.hu e-mail: info@ersteinvestment.hu

A kiadványban foglalt információk az Erste Befektetési Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002, tőzsdetagság: Budapesti Értéktőzsde és Deutsche Börse (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságát vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.ersteinvestment.hu, ügyletek előtti tájékoztatásról szóló Hirdetményben.

A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.