

CECE, FTSE indexátsúlyozás

A kis papírok kedvelőinek és az igazán vad spekulánsoknak kedvez a régiós CECE index átsúlyozása. Bár a hazai nagypapírokat nem érinti az index átsúlyozása az alacsony likviditás miatt a kisebb hazai és régiós papírokra érdemes figyelni, ott ugyanis érezhető árfolyamhatást is hozhatnak a változások. A nemzetközi szinten jelentősebb FTSE indexben pedig a MOL-nál történnek figyelemre méltó változások, azonban várhatóan komoly árfolyamváltozást ez nem fog okozni.

CECE index összetétele	súly átsúlyozás előtt	pro formasúly átsúlyozás után	BPs	becsült tranzakció méret	átlag volumen (20 nap)	tranzakció becsült mérete / átlag volumen (%)
Csehország	13.09%	13.29%	20			
central europ. Media ent.	0.24%	0.24%	0	-6,390	81953.4	-8%
CEZ	3.47%	3.41%	-6	-7,531	347729.8	-2%
Erste	2.60%	2.55%	-4	-6,504	143764.9	-5%
Komerční Banka	3.53%	3.47%	-6	-992	37595	-3%
New world resources	0.02%	0.02%	0	-10,016	875789.6	-1%
Philip morris	0.42%	0.41%	-1	-54	707.95	-8%
Telefonica O2	1.93%	1.90%	-3	-8,956	194507.4	-5%
UNIPETROL	0.47%	0.47%	-1	-5,145	3382.05	-152%
PEGAS	0.40%	0.40%	-1	-873	9771.65	-9%
Mbank	0.00%	0.42%	42	70,373	29157.9	241%
Magyarország	4.94%	4.87%	-7			
APPENINN	0.02%	0.02%	0	-1,726	12287.25	-14%
CIG	0.08%	0.08%	0	-5,387	28996.3	-19%
MAGYAR TELEKOM	1.20%	1.18%	-2	-49,312	1109653	-4%
MOL	1.16%	1.14%	-2	-1,483	73485.85	-2%
OTP	1.19%	1.17%	-2	-4,264	1064010	0%
Richter	1.17%	1.15%	-2	-4,548	284064.3	-2%
FHB	0.09%	0.09%	0	-1,873	18069.3	-10%
PANNERGY	0.02%	0.02%	0	-1,195	15782.7	-8%
Business Telecom	0.00%	0.01%	1	22,308	44790.1	50%
Lengyelország	81.97%	81.84%	-13			
BANK PEKAO	11.29%	11.10%	-19	-12,412	511920.9	-2%
BRE BANK	0.00%	0.00%	0	0	29157.9	0%
Eurocash	1.36%	1.34%	-2	-7,862	480158.2	-2%
GRUPA LOTOS	0.00%	0.00%	0	0	267601.8	0%
JSW	0.90%	0.00%	-90	-329,657	256296.2	-129%
KGHM	8.71%	8.57%	-15	-13,241	673614.4	-2%
PGNIG	4.13%	4.06%	-7	-167,410	3730914	-4%
PKN ORLEN	5.65%	5.55%	-9	-28,317	756181.4	-4%
PKO BP	16.81%	16.53%	-28	-88,670	3010742	-3%
PLOSKA GRUPA ENERGY	7.45%	9.16%	171	968,847	2442645	40%
PZU	13.60%	13.38%	-23	-5,717	148978.5	-4%
TAURON	2.26%	2.22%	-4	-90,199	2724320	-3%
ORANGE POLSKA	3.27%	3.22%	-5	-62,063	3163917	-2%
ALIOR	1.55%	1.52%	-3	-3,969	113058.8	-4%
BZ WBK	4.99%	5.20%	21	6,836	55447.15	12%
	100.00%	100.00%	0			

Forrás: Erste számítások

Változások a CECE indexben

Szeptember 19-én (pénteken) piacárast követően válnak aktívá a CECE index új súlyai, így eddig a napig van idejük az alapkezelőknek átsúlyozni az indexkövető befektetési alapokat és ETF-eket.

A most publikált részvénytársaságok és közkezhányadok, melyek az indexsúlyok számításának alapját képezik még nem véglegesek, azokat szeptember 17-én fogja közzétenni az indexbizottság, de változás csak rendkívüli esetben szokott történni.

A hazai piac tekintetében két változás lesz. Egyrészt a Business Telekom új komponensként bekerül az indexbe, míg az Appeninn súlya csökken az alacsonyabb közkezhányad miatt.

Forgalomarányosan a leginkább érintett részvények:

- Unipetrol, Csehország (negatív)
- Mbank, Csehország (pozitív)
- Business Telecom, Magyarország (pozitív)
- JSW, Lengyelország (negatív)

A tranzakció becsült méretének megbecsüléséhez a LYXOR CECE ETF kapitalizációját használtuk fel. Így becsülésünk konzervatívnak tekinthető, ugyanis nem számol azokkal a befektetési alapokkal, aminek a benchmarkja a CECE index, viszont nem kötelező számukra egy az egyben lekövetniük az indexet.



Befektetési hitel euróban és forintban is!

Tőkeáttételes kereskedés külföldi papírokkal napon túl, devizában is.

[➤ Részletek](#)

FTSE változás

A CECE index bejelentésével párhuzamosan a FTSE indexben is változások lesznek, ami a hazai piacról a MOL-t fogja érinteni. Mivel olajipari vállaltunk piaci kapitalizációja a limitnek számító 5,86 milliárd dollár alá csökkent, így az eddigi „large cap” helyett, már csak a „mid cap” indexben fog helyet kapni.

A Bloomberg adatai alapján a MOL tulajdonosai között egyedül a Vanquard jelenik meg FTSE követő ETF-ként. Ez összesen 57-58 ezer darab részvényt jelent a legfrissebb információk alapján, ami a napi átlag 82 ezer darabos részvénytársasághoz képest nem kiemelkedő, ráadásul a MOL továbbra is az indexcsalád tagja marad, így az ETF által tartott részvény darabszámban ennél lényegesen kisebb mértékű csökkenésre számíthatunk. Összességében úgy ítéljük meg, hogy a FTSE indexet érintő változások miatt jelenhetnek meg piaci szereplők az eladói oldalon, azonban ezt a többletlikviditást a piac várhatóan könnyen felszívhatja.

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

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	Hanzli Judit	1-235-5886	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	Kéri Lajos	1-235-5874	Varjú Péter	1-235-5111
Czene Tamás	1-235-5121	Kincse Áron	1-235-5858	Visnyai Zoltán	1-235-5153
Csató Dávid	1-235-5123				

Honlap: www.erstebroker.hu, www.erstemarket.hu **e-mail:** erstebroker@erstebroker.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 (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot 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.erstebroker.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.
