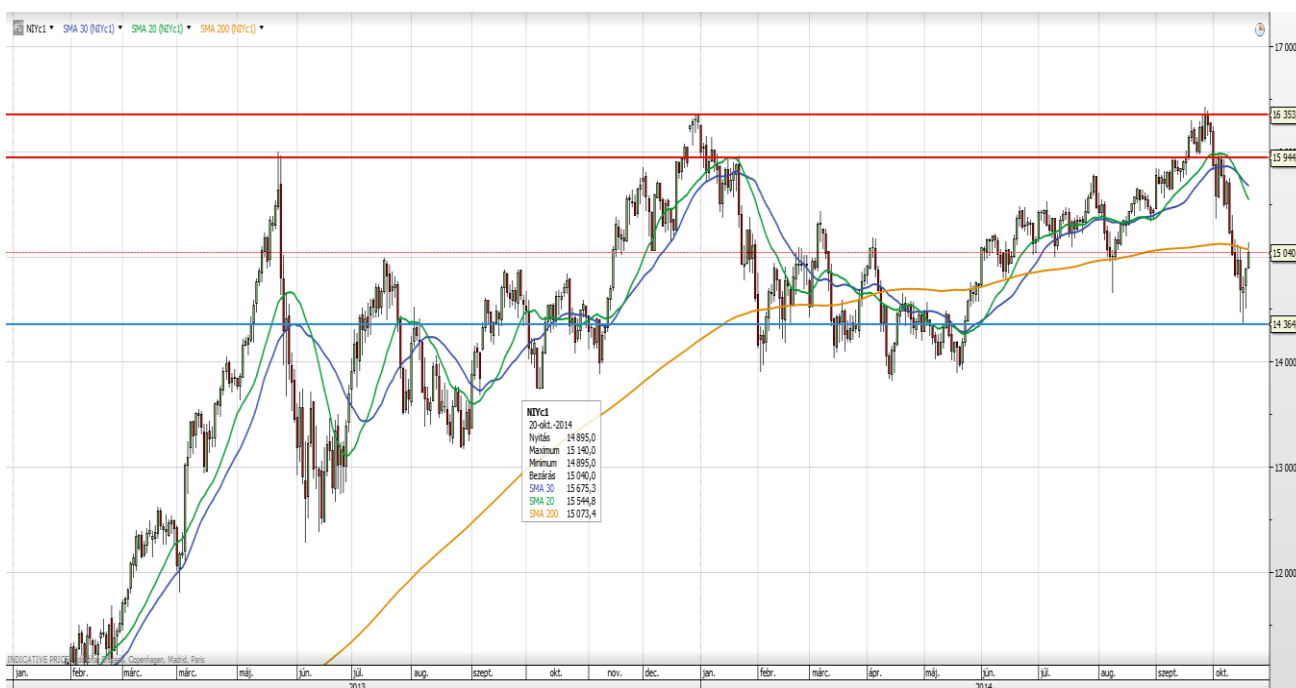


Nikkei - vétel

index

Belépési pont: piaci ár **Kiszállási pont:** **16.320** **Stop-loss:** **14.300**

A legfrissebb hírek szerint a japán állami nyugdíjalap a GPIF akár a teljes portfólió 30%-át is részvényekben tarthatnák, szemben a jelenleg érvényes szabályok által szabott 18%-os plafonnal. Az index átsúlyozása jelentős vételi erőt jelenthetne, aminek hatására a Nikkei részvényindex komoly emelkedést mutathat az elkövetkező hetekben, azonban az átsúlyozásról szóló hivatalos döntésre továbbra is várnunk kell. A kedvező technikai kép és az újabb fundamentális sztori miatt a részvényindex vételét javasoljuk.



14.365 pontnál meredeken fordult felfelé a Nikkei index és mára a 200 napos mozgóátlag 15.065 pontos értékéig ugrott az index. A mozgóátlag áttörését követően tovább folytatódhat a pozitív tendencia és az árfolyam emelkedése.

Technikai alapon a 16.350 pontot jelöljük meg javasolt kiszállási pontként, mely fölött néhány ponttal egy erőteljes ellenállás húzódik. A kiszállási pont elérését megelőzően még a 16.000 pontos ellenállás jelenthet majd komolyabb akadályt az árfolyam számára.

A veszteséglimitáló stop-loss megbízást a korábbi lokális minimum alá 14.300 ponthoz javasoljuk elhelyezni.

Az így felvett pozíciónak a hozam/kockázat aránya megközelítőleg 2:1-hez alakul, vagyis a potenciális nyereségünk kétszer akkora, mint a stop-loss megbízással behatárolt veszteségünk lehetséges mértéke.



Befektetési hitel euróban és forintban is!

Tőkeáttételes kereskedés külföldi papírokkal napon túl, devizában is.

Részletek

Változás a nyugdíjalapnál

A jelenleg érvényes szabályozás alapján 12%-nyi részvényt tarthat a japán állami nyugdíjalap a GPIF, de meglehetősen széles +/-6%-os sáv áll rendelkezésére az alul illetve felülsúlyozás megvalósításához és ennek a felső élét már megközelítette a kitettség 17,3%-as súllyal a belföldi részvények tekintetében.

A korábbi információk még arról szóltak, hogy a jelenlegi 12%-os középértéket 20%-ra húzzák fel, ami már jelentős vételi erőt jelentett volna, azonban a friss hírek 25%-os értékről szólnak, vagyis a 17,3%-os jelenlegi súlyt alapul véve 7,7 százalékpontnyi átsúlyozást jelent. Figyelembe véve a nyugdíjalap 1240 milliárd dolláros vagyonát a 7,7 százalékpontos átsúlyozás 95,5 milliárd dolláros hatással jár.

A Nikkei részvényindex 2533 milliárd dolláros kapitalizációjával rendelkezik, vagyis az átsúlyozás várt mértéke az index teljes kapitalizációjának a 3,9%-ával egyezik meg. Ez pedig jelentős vételi erőt jelenthet a nyugdíjalap átsúlyozása kapcsán.

Az általalítási terv lényegében hónapok óta nyílt titok, de az eddigi hírek csak 20%-os súlyról szóltak. Azonban arról erőteljesen megoszlanak a vélemények, hogy vajon az átsúlyozást előre be fogják-e jelenteni, vagy csak utólag lesz ismert az átsúlyozás ténye. A kormányzat tanácsadóinak egy része az utóbbit valószínűsítik és azzal indokolják, hogy nem szeretnék, ha a bejelentés túlságosan felhajtaná a részvényárfolyamokat, még mielőtt az alap ténylegesen el kezd vásárolni. Azonban a spekulánsok valószínűleg hivatalos bejelentés nélkül is elkezdtek már venni az indexet a média hírekre alapozva.

Augusztusban már volt egy kereskedési ötletünk, szintén a nyugdíjalap vásárlásaira spekulálva, ami akkor 8%-os nyereséggel zárult szintén 16.320 pontos kiszállási pont mellett.

A Nikkei index lekereskedése

A Nikkei index Magyarországról legkönnyebben ETF-en keresztül érhető el, például az iShares Nikkei 225 UCITS ETF-el (ISIN: IE00B52MJD48), amit a Stutgarti tőzsdén euróban jegyeznek. Az ETF a Nikkei index értékét szorosan követi, ahogy az a lenti grafikonon is látható, melyen a fekete vonal az ETF árfolyamának változását, míg a sárgás vonal magának az indexnek a mozgását mutatja mindkettőt japán jenben kifejezve.



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

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.
