

BUX	17.744	-0,2%	MOL	17.150	-0,9%	Commerzbank	1,4	-1,9%	EUR/HUF	283,49	0,0%	Olaj (\$)	85,6	-0,4%
DAX	7.531	0,2%	Richter	36.115	-0,2%	BMW	69,4	0,6%	EUR/USD	1,2941	0,1%	Arany (\$)	1.713	0,5%
S&P	1.419	0,0%	OTP	3.998	-0,3%	Nokia	2,8	-3,6%	USD/HUF	219,00	-0,1%	10Y hozam	6,55	-14,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Enyhe emelkedéssel nyitották a hetet a tengerentúli tőzsdék
- Az arany felfelé, az olaj lefelé mozgott tegnap
- A forint és a dollár is a gyengülés irányába indult tegnap
- Kis elmozdulások az ázsiai piacon
- Izlandi megrendelést nyert az Állami Nyomda
- Mától kikerül a BUX-ból és a BUMIX-ből az E-Star
- Emelkedésre számítunk ma a tőzsdén



Ne maradjon le, értesüljön időben a piaci mozgásokról!

Díjmentes, egyedi árfolyam értesítések az Erste Marketen!

[Részletek](#)

Erste kommentár

Monti nyugtatgatja a piacokat, szerinte nem kell félni politikai vihartól Olaszországban. A befektetők nem ezt gondolják, de talán a mai napon már valamiféle megnyugvás jöhet az Appennin-félszigeten. Máskor talán sokkolta volna a piacokat, de most mintha kissé apatikusan vennék tudomásul és valószínűleg csak az HSBC részvényeseit fogja sokkolni, hogy a cég megegyezett az amerikai hatóságokkal, s 1,92 milliárd dollárt fizet a pénzmosási ügyben, amely valószínűleg terrorizmus elleni szabályokat is sértett. A büntetés nagy, de az HSBC éves profitjának 16 százalékára rúg csak, s részvényenként is csak 7 penny büntetésről, az árfolyam 1 százalékáról beszélünk. A világ inkább a Fed-re és a „fiscal cliff”-fel kapcsolatos tárgyalásokra figyel. Ma kezdődik a kétnapos Fed ülés, amely után okosabbak lehetünk a Fed legújabb gazdasági várakozásainak tekintetében. Ráadásul a képviselők ma visszatérnek Washingtonba és folytatódnak a „költségvetési szakadékkal” kapcsolatos tárgyalások. Így az indexek kissé kivárósak, nulla körül mozogolódnak. Ennek ellenére a BUX-ban valamiféle emelkedést várunk a hat napos csökkenést követően.



Most érdemes NYESZ-R számlát nyitni!

Fizessen be év végéig NYESZ-R számlájára és erre az évre is igényelhet adóvisszatérítést!

[Részletek](#)

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Nagykereskedelmi árindex (november, év/év, tény)	Németország	08:00	4,6%	3,2%
Fogyasztói árindex (november, év/év, tény)	Magyarország	09:00	6,0%	5,2%
Külkereskedelmi mérleg (október)	USA	14:30	-\$41,5 milliárd	-\$42,7 milliárd
Nagykereskedelmi készletállomány (október)	USA	16:00	1,1%	0,4%
IBD/TIPP gazdasági hangulat index (december)	USA	16:00	48,6	50

Nemzetközi hírek

USA, Európa:

- Nem volt hatalmas mozgás tegnap a tengerentúli piacon, enyhe emelkedéssel zárták a kereskedést a piacok, fontos makro számokat nem publikáltak tegnap (Dow 0,11%, Nasdaq 0,3%, S&P500 0,07%).
- Monti olasz kormányfő tervezett lemondása, és a költségvetési szakadékkal kapcsolatos bizonytalanság adta meg a hangulatot a piacoknak. Egyre rövidebb az idejük a tengerentúli vezetőknek a megállapodásra.
- Jó hírek jöttek tegnap a McDonald's háza tájáról, a legalább 12 hónapja nyitva tartó üzletekben a novemberi eladások 2,4%-kal emelkedtek, szemben az elemzők 0,2%-os várakozásával. Az árfolyam 1%-ot emelkedett tegnap.
- A HSBC rekordmértékű, 1,9 milliárd dolláros bírságot fizet az amerikai hatóságoknak egy pénzmosási botrány miatt. Eddig 1,5 milliárd dollárnyi céltartalékot képzett a vállalat, a hírt jól fogadták a befektetők, az ázsiai kereskedésben enyhe emelkedés látható.
- A görög kötvény-visszavásárlási aukció ma 13:00-kor zárul (szemben az eredeti pénteki határidővel). A hírek szerint eddig 27 milliárd euró értékben ajánlottak fel kötvényeket, a terv 30 milliárd dollár volt, ami úgy néz ki, elérhető lehet.
- Ma a külkereskedelmi mérleg októberi értékeit publikálják az USA-ban 14:30-kor, ezt követően pedig 16:00-kor IBD/TIPP gazdasági hangulat index decemberi adatait láthatjuk. Spanyolországban 10:30-kor 12 és 18 hónapos kötvényaukciók lesznek.



Kereskedés olajjal a BÉT-en?

Erste WTI Oil Certifikátok

[Részletek](#)

Olaj, arany:

- Emelkedni tudott tegnap az arany árfolyama, 1.702 dollárról 1.712 dollárig menetelt a kurzus, a 20 és 30 napos mozgóátlag elérése után torpant meg a nemesfém.
- Negatív irányba mozgott tegnap a kőolaj árfolyama, 86 dollárról 85,5 dollárig zuhant, de napközben 86,7 dolláron is járt a kurzus.

Devizák:

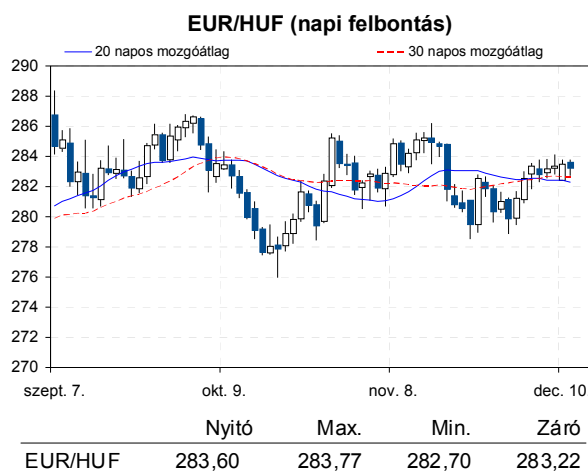
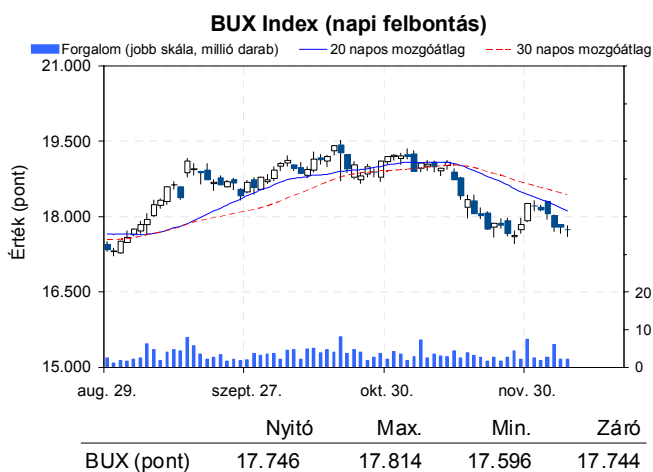
- A forint kursusa továbbra is a 20 és 30 napos mozgóátlag felett oldalaz. Tegnap 282,5-ről rugaszkodott el a forint és 283,5-ig gyengült. Több mint egy hete tart az oldalazás, és tegnap sem tudott kimozdulni a sávból az árfolyam. Reggel enyhe forinterősödés látható.
- A dollár erősödéssel kezdte a tegnapi kereskedést az euróval szemben, és 1,288-ig szúrt az árfolyam, ahonnan észak felé vette az irányt, és zárásra már jelentősebbet tudott emelkedni 1,294-ig. A 20 napos mozgóátlagról pattant vissza az árfolyam, így a következő napokban nagyobb a valószínűsége a dollárgyengülésnek.

Távol-Kelet:

- Vegyes a hangulat az ázsiai piacokon, és csak kisebb elmozdulást mutatnak az indexek (Nikkei - 0,09%, Hang Seng 0,06%, Shanghai -0,32%).
- Kínában új hitelekkel kapcsolatos adatok jöttek, novemberben a várt 550 milliárd jüan helyett valamivel kevesebb, 523 milliárd jüan hitelt helyeztek ki.
- Indiában az export 4,2%-ot zsugorodott novemberben az előző havi -1,6% után, az import 6,4%-kal bővült, miközben a korábbi hónapban 7,4%-os bővülést láthattunk.

Határidős piacok:

- Vegyes képet mutatnak a határidős indexek ma reggel.



Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	13.170	0,1%	8,1%
Nasdaq Composite	2.987	0,3%	12,8%
Nasdaq 100	2.648	0,3%	14,2%
FTSE 100	5.922	0,1%	7,1%
RTX	2.129	-0,2%	7,0%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2.477	1,1%	11,2%
PX	986	-0,8%	12,9%
Hang Seng	22.312	0,2%	20,0%
Russell 2000	826	0,5%	10,8%
Nikkei	9.525	-0,1%	11,6%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	változás				változás		
	záróár	napi	52 hét		záróár	napi	52 hét
Adidas	68,36	1,0%	36,7%	E.On	13,87	-0,3%	-22,0%
Arcelormittal	12,27	0,8%	-13,3%	Fiat	3,49	-3,5%	-11,5%
Axa	12,89	-0,2%	15,4%	Infineon	5,79	-0,3%	-2,2%
Banco Bilbao	6,51	-1,0%	-0,2%	Linde	134,40	0,5%	21,4%
Banco Santander	5,75	-1,7%	-3,8%	Lufthansa	13,14	-1,8%	42,3%
BASF	70,58	0,7%	30,7%	Nokia	2,81	-3,6%	-26,9%
Bayer	72,25	0,4%	51,6%	Siemens	80,90	0,4%	8,2%
BMW	69,36	0,6%	28,9%	Telefonica	9,93	-0,7%	-27,0%
BNP Paribas	43,20	-1,9%	32,9%	Thyssenkrupp	16,14	-0,3%	-10,5%
Commerzbank	1,38	-1,9%	3,8%	Total	38,64	0,9%	-0,6%
Daimler	38,87	0,1%	14,0%	Unicredit	3,46	-5,2%	-34,3%
Deutsche Bank	34,15	-1,2%	15,5%				

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

Vállalati hírek

- A Security Center of Iceland nevű céggel közösen gyártja a jövőben az izlandi jogosítványokat az **Állami Nyomda**. A négy évre szóló szerződés értéke 256.800 euró (73 millió forint), ami az Állami Nyomda éves árbevételének 0,6%-a, de ennek csak egy része kerül a magyar céghez. A hír azért pozitív, mert nemzetközi referenciát jelent a Nyomdának.
- A tőzsde határozatának értelmében a csődeljárás megindítása miatt mától kikerül a BUX és a BUMIX indexekből az **E-Star**. A cég egyúttal közzétette szokásos havi helyzetjelentését, melyből kiderül, hogy novemberben 569 ezer eurós EBITDA többletet ért el. A cégnek 120 napja van, hogy megegyezzen a hitelezőkkel, és elkerülje a felszámolást. Ellenkező esetben törlik a tőzsdéről is.



Most érdemes NYESZ-R számlát nyitni!

Fizessen be év végéig NYESZ-R számlájára és erre az évre is igényelhet adóvisszatérítést!

Részletek

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

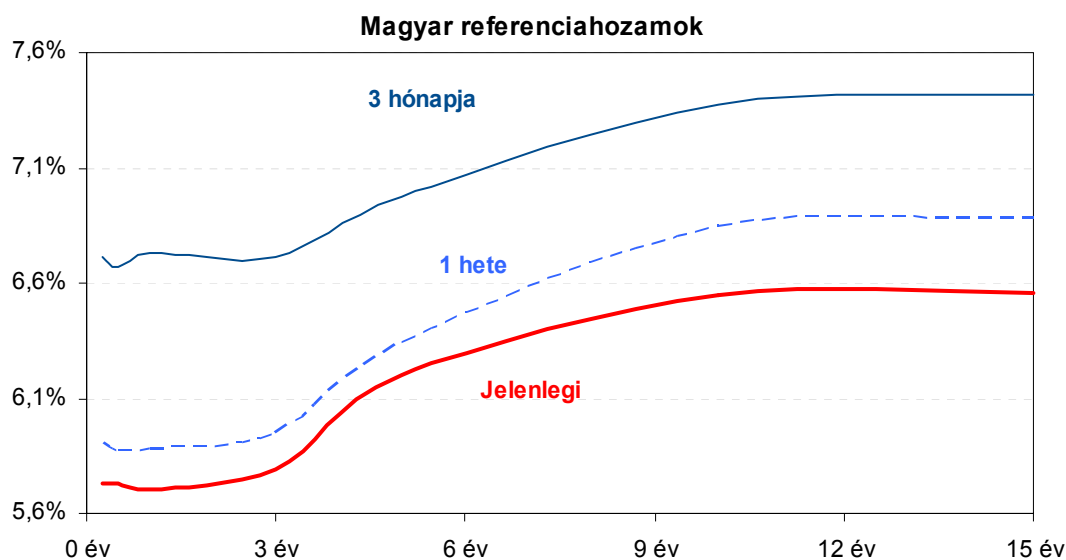
Cégnév	záróár		változás		forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
	HUF	napi	52 hét					
Állami Nyomda	407	-0,7%	-33,3%		2.136	Vétel	2011.03.07	1.010
Egis	17.120	0,7%	-3,8%		1.609	Vétel	2012.09.12	22.850
E-Star	348	-14,9%	-93,7%		18.440	felülvizsgálat alatt	2011.05.17	felülvizsgálat alatt
FHB	387	-2,0%	-17,0%		19.443	Tartás	2012.02.06	550
Magyar Telekom	380	1,6%	-26,9%		1.012.399	Tartás	2012.11.22	400
MOL	17.150	-0,9%	-5,2%		72.196	Felhalmozás	2012.08.27	19.500
OTP	3.998	-0,3%	31,0%		859.251	Tartás	2012.02.06	4.460
PannErgy	588	-0,2%	-6,5%		8.151	Vétel	2009.12.11	1.228
Richter	36.115	-0,2%	6,2%		33.486	Vétel	2012.09.12	50.200

Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	16	-0,2%	22,1%
Távközlés	43	-0,2%	15,4%
Olaj	1.229	0,3%	0,1%
Gyógyszer	374	0,2%	16,0%
Szállítmányozás	5.183	1,1%	4,6%
Félvezető	71	0,2%	-0,9%
Közszolgáltató	35	0,0%	1,3%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	1.645	1,0%	7,1%

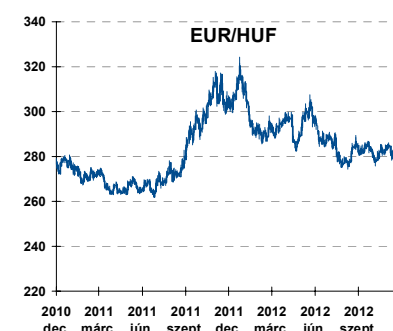
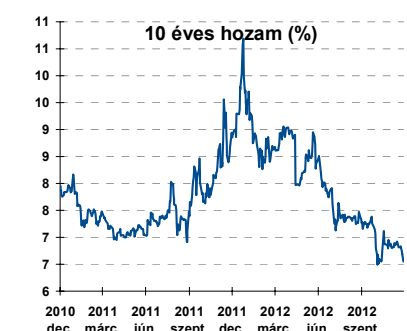
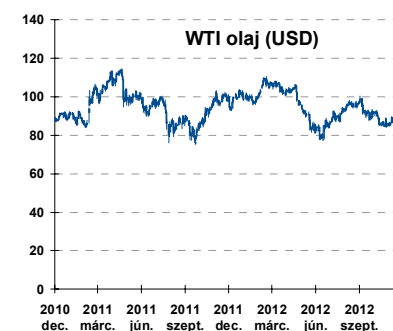
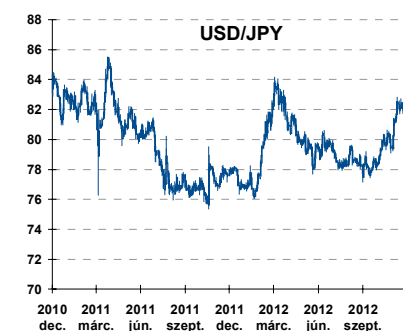
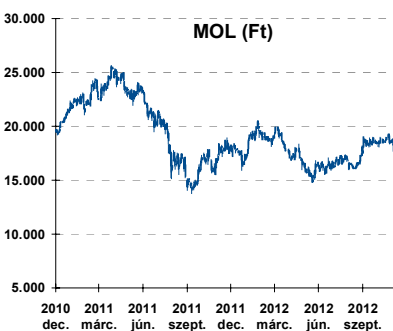
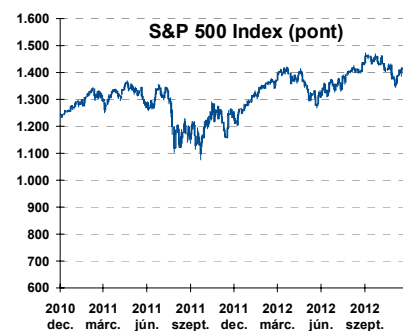
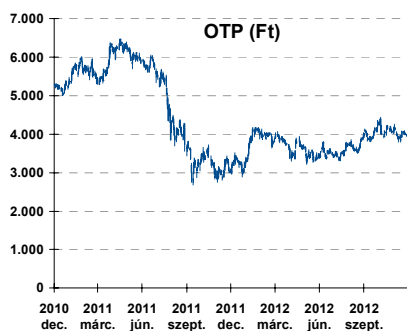
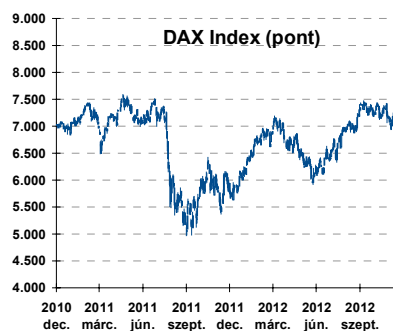
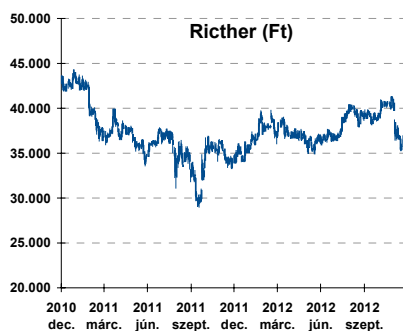
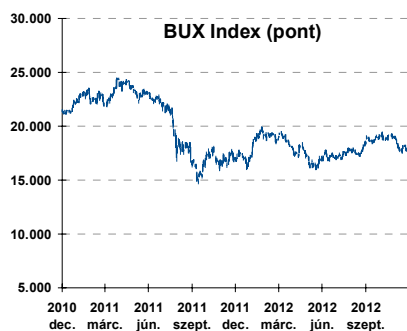
Államkötvények

	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	1,61%	-0,3	-44,8
EMU 10 éves	1,31%	1,1	-84,3
Magyar 10 éves	6,55%	-14,0	-224,0
Japán 10 éves	0,71%	0,7	-31,5
USA 5 éves	0,61%	-0,3	-27,7
EMU 5 éves	0,30%	1,1	-72,9
Magyar 5 éves	6,20%	-1,0	-243,0
Japán 5 éves	0,17%	1,0	-18,0
EMU 3 hónapos	0,03%	-0,5	-23,1



Alapkamatok (%): MNB 6,00 ECB 0,75 FED 0,25 BOE 0,50 BOJ 0,10 SNB 0,00

Fontosabb instrumentumok árfolyamának alakulása



Az Erste-Sparinvest KAG által kezelt alapok eszközértéke

Alap	eszközérték		hozam	
	2012.12.07	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	55.255,28	-4,95%	-0,09%	6,23%
ESPA Stock Global	18.173,59	-3,16%	1,00%	6,88%
ESPA Stock Europe Active	34.186,28	2,07%	10,52%	10,88%
ESPA Stock Japan	16.958,61	0,27%	-6,82%	-5,86%
ESPA Stock Europe-Emerging	32.133,01	-0,03%	9,51%	5,42%
ESPA Stock Global Emerging-Market	46.290,67	1,41%	1,94%	2,02%
ESPA Stock Europe Properties	58.896,35	2,59%	9,82%	16,75%
ESPA Stock Brick (EUR)	97,58	3,02%	7,81%	1,83%
ESPA Cash Euro-Plus (EUR)	112,48	0,54%	1,13%	3,42%
ESPA Bond International	6.341,07	-4,67%	-6,42%	-1,03%
ESPA Bond Euro Corporate	47.516,97	2,00%	2,10%	7,37%
ESPA Bond Emerging-Markets	52.402,35	1,54%	6,07%	9,08%
ESPA Bond Europe (EUR)	138,54	2,02%	4,07%	10,16%
ESPA Bond Dollar (USD)	131,54	0,48%	0,67%	3,15%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	173,76	2,65%	6,41%	11,31%
ESPA Cash Corporate Plus	35.947,85	0,61%	0,51%	2,37%
ESPA Cash Dollar (USD)	134,32	0,20%	0,28%	0,48%
ESPA Cash Emerging Markets	36.055,47	0,61%	0,84%	-0,14%
ESPA Stock Adriatic	943,09	5,00%	3,55%	-9,22%
ESPA Stock Agricultural	2.449,77	-1,65%	5,48%	3,04%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	1.894,67	2,53%	4,02%	-2,50%
ESPA Stock Commodities	30.263,82	-2,18%	1,93%	-2,38%
ESPA Stock Istanbul	124.011,99	7,92%	25,12%	37,84%
ESPA Stock Pharma	33.180,88	-3,06%	2,30%	11,44%
ESPA Stock Russia	1.911,67	-3,17%	1,66%	-8,85%
ESPA Stock Techno	7.694,82	-9,44%	-2,80%	5,28%
ESPA WWF Stock Umwelt	20.325,98	-5,16%	-0,96%	-34,08%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2,1015	1,58%	3,34%	6,73%
ERSTE Ingatlan	1,9861	1,88%	3,82%	7,94%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1,2294	2,55%	6,18%	11,26%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1,1560	1,41%	3,75%	4,17%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1,0675	-1,83%	2,97%	0,09%
ERSTE Tőke-és Hozamvédett Alap	13657,0	1,61%	3,28%	6,92%
ERSTE XL Kötvény Alap	1,5881	5,05%	12,91%	19,96%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1,8428	2,27%	10,27%	6,18%
ERSTE Rövid Kötvény	2,6271	3,51%	9,01%	15,43%
ERSTE € Pénzpiaci	1,1046	0,38%	0,91%	2,13%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1,0817	0,53%	1,12%	2,43%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1,486635	1,45%	3,02%	6,21%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1,1811	0,97%	2,12%	4,50%

A fenti táblázatokban közölt hozam adatok a 2001. évi CXX. törvény vonatkozó rendelkezései értelmében nem évesített adatok, hanem a jelzett időszak során ténylegesen bekövetkezett árfolyamváltozás százalékos mutatói.

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 részvényt számmal

Könyvszerinti érték = A cég sajáttőkéje

Megmutatja, hogy hányszorosát fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hányszorosát 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:

Angyal Krisztián	1-235-5852	Baráth Tibor	1-235-5854	Bereczk Zoltán	1-235-5860
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Boldizsár Péter	1-235-5114	Farkas László	1-235-5895
Hanzli Judit	1-235-5886	Keresztyén Attila	1-235-7564	Kéri Lajos	1-235-5874
Kincse Áron	1-235-5858	Kis Dániel	1-235-5873	Kovács Zsolt	1-235-5175
Lojts László	1-235-5849	Varjú Péter	1-235-5111	Vaszko Szabolcs	1-235-5857

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 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.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.
