

BUX	19,067	0.2%	MOL	17,685	0.5%	Commerzbank	1.5	1.7%	EUR/HUF	290.71	-0.0%	Olaj (\$)	97.0	1.4%
DAX	7,634	-0.2%	Richter	36,300	-1.9%	BMW	72.0	-2.5%	EUR/USD	1.3406	0.3%	Arany (\$)	1,648	-1.2%
S&P	1,517	-0.1%	OTP	4,700	0.6%	Nokia	3.1	0.5%	USD/HUF	216.82	-0.3%	10Y hozam	6.37	-6.0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Minimális mozgások a tengerentúlon
- Lefelé indult az arany a beszűkülésből, emelkedett az olaj
- Mérsékelt mozgás a devizapiacra
- A hosszú hétvége után ugrott Japán
- Ma zárás után jelent az Egis
- Oldalazásra számítottunk a mai nap folyamán, de zárásra pirosba fordulhat a piac



Ne maradjon le, értesüljön időben a piaci mozgásokról!

Díjmentes, egyedi árfolyam értesítések az Erste Marketen!

[Részletek](#)

Erste kommentár

Ázsiában továbbra is ünnepelnek, kivéve egy-két piacot. Japánban nagyot ugrott az index a gazdasági miniszter optimista nyilatkozatának köszönhetően. Eközben Európában a Ciprus megsegítésével kapcsolatos halasztás aggodalommal tölthetne el bennünket, de valójában az egy logikus lépés, hogy csak a választások után (február 17 első kör, 24 második kör) dönt az Unió az esetleges segítségnyújtásról. Addig nincs is Ciprusnak kötvénylejárata. A felügyelet is döntött, egy évvel korábban már 2018-ra be kell vezetni a bankoknak azt, hogy legalább 30 napi kifizetéseiket fedezzék a likvid eszközök. Ez respektálható, s szerintünk nincs is hatással az árfolyamokra. A furcsa ma reggel, hogy a határidős indexek a negatív tartományban vannak, pedig például a DAX a rövidtávú indikátorok alapján emelkedhetne. Ráadásul a BUX is hasonló állapotban van. Ugyanakkor ez az enyhe negatív hangulat (határidős index szinten) annyira meglepett bennünket, hogy oldalazó piacra szavaztunk egy esetleges enyhe csökkenéssel.



A piac információi egy helyen!

Grafikonok és árfolyam adatok az Erste Marketen!

erstemarket.hu

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Havi jelentés a költségvetés helyzetéről (január)	USA	20:00	-\$27.41B	-\$2.00B
Coca-Cola Co (EPS Q4 2012)	USA	piacnyitás előtt	39.5 cent	43.6 cent
Western Union (EPS Q4 2012)	USA	22:00	40 cent	35.3 cent
Goodyear Tire (EPS Q4 2012)	USA	piacnyitás előtt	2 cent	20 cent
Fidelity National Information Services (EPS Q4 2012)	USA	piacnyitás előtt	52 cent	69.2 cent

Nemzetközi hírek

USA:

- Nem láthattunk nagy mozgást a tengerentúli börzéken, enyhe mínuszban zárták a kereskedést a tőzsdék (Dow -0,16%, Nasdaq -0,06%, S&P500 -0,06%).
- Fontos gyorsjelentés, és makroszámok híján hangulatalapú volt a tegnapi enyhe elmozdulás a tengerentúlon. Az indexek a lokális csúcsok közelében mozognak, így nem árt a pihenő.
- A New York Times hírei szerint, egy okos óra tervezésével foglalatossodik az Apple, amit iOS operációs rendszer fog működtetni. Bár konkrétumok nincsenek, de sokan várják a cégtől, hogy egy forradalmi újdonsággal előrukkoljon.
- Janet Yellen az amerikai jegybank elnökhelyettese tegnap azt mondta, hogy a 6,5% alatti munkanélküliség nem jelent automatikusan kamatemelést, csak egy lehetséges küszöbérték a beavatkozásra.
- Amerikai idő szerint ma este tartja Obama évente szokásos State of the Union beszédét.
- Fontos makroadat ma sem fog napvilágot látni, vállalati jelentések közül pedig a Coca Cola, a Western Union és a Goodyear Tire számaira lesz érdemes figyelni.

Európa:

- Vegyesen mozogtak tegnap a főbb nyugat-európai piacok, de nem igazán tudtak elrugaszkodni a pénteki záróártól. Fontos makroadat nem látott napvilágot (FTSE 100 0,21%, DAX -0,24%, CAC40 0,04%).
- Felgyorsítaná a Bázeli III szabályozás bevezetését az Európai Parlament soros elnöke Írország, ugyanis azt szeretné elérni, hogy a Likviditás fedezeti ráta (LCR) kritériumnak a tervezettnél egy évvel korábban, 2018 elején meg kelljen felelniük az EU-s bankoknak. Megítélésünk szerint a bankoknak még így is maradna elég ideje felkészülni a szigorúbb kritériumokra, így nem lenne szükség gyors alkalmazkodásra.
- Az EU-s pénzügyminiszterek úgy döntöttek, hogy Ciprus esetleges megmentéséről, csak a ciprusi választások után, márciusban fognak dönteni. A választások első körét február 17.-én, szükség esetén a második forduló pedig 24.-én fogják tartani. Közben a ciprusi jegybank cáfolta kizártnak nevezte azokat a feltételezéseket, hogy a bankmentésbe bevonná a garancián túli betétállományt is.
- Ma délelőtti spanyol és olasz kincstárjegy aukciók lesznek, 12:30-kor pedig EFSF kötvényaukció lesz.

Olaj, arany:

- Több hetes oldalazás után tegnap nagyobb mozgást láthattunk az aranyban. Főként az utóbbi napokban szűkült be erőteljesen a kurzus, amit tegnap egy letörés követett, 1.667 dollárról 1.647 dollárig zuhant az árfolyam. Ha az 1.645 dolláros támasz is elesik, akkor short irányban érdemes pozíciókat nyitni.
- Az olaj esetében emelkedést láthattak a kereskedők, bár a nap eséssel kezdődött, de a 30 napos mozgóátlagról visszapattant az árfolyam, és napi maximumon zárta a kereskedést 96,9 dolláron. A trend emelkedő irányba mutat, a következő nap további erősödésre számítunk, rövidtávon a 98,2 dolláros tető jelent megállót.

Devizák:

- Tegnap nem jelent meg fontosabb makrogazdasági adat, ennek megfelelően a nemzetközi devizapiacra is nyugodt kereskedést láthattunk.
- Az EURHUF árfolyam kisebb mértékben gyengült tegnap. Az árfolyam a nyitó 290,44-ről zárásra 290,71-re változott.

- Nem történt jelentős változás az EUR/USD devizapár esetében sem. Az árfolyam tegnap is a 20 és a 30 napos mozgóátlag közötti szűk sávban maradt és egyelőre ma reggel sem mutatja annak jelét, hogy el szeretné hagyni ezt a tartományt. A nyitó 1,3362-ről zárásra 1,3406-ra változott az árfolyam.



Devizára van szüksége befektetéseirehez?

Erste NetBroker Devizaváltás

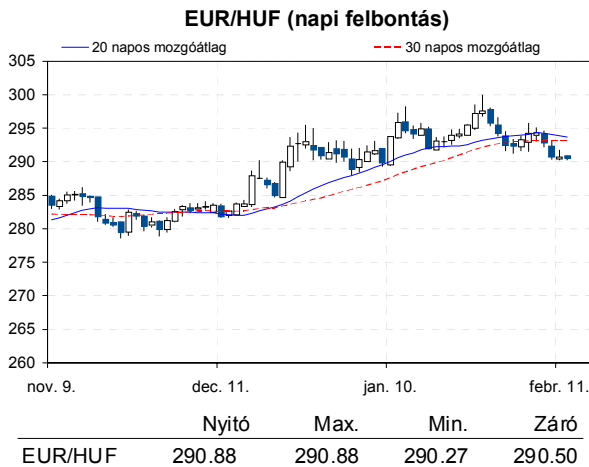
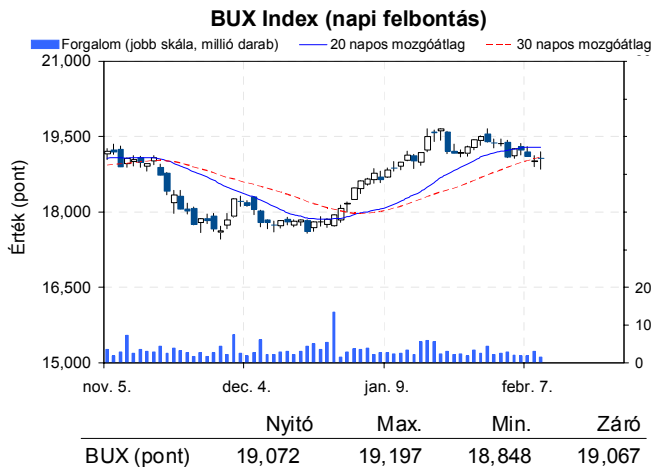
[Részletek](#)

Távol-Kelet:

- A háromnapos hosszúhétvége után a japán piac 1,94%-ot emelkedett, ami 2008 óta nem látott csúcs, miközben a yen ismételtén tovább gyengült a dollárral szemben és már a 94-es szintet közelíti. A részvénytársaság szárnyalását a gyengülő jen-en túl a gazdasági miniszter szavai is támogatták, aki szerint a japán részvények még mindig túl olcsók.
- A többi főbb ázsiai piac továbbra is zárva tartott, így nem volt kereskedés Kínában, Hongkongban, Tajvanban sem.

Határidős piacok:

- Negatív mozgást mutatnak a határidős piacok a reggeli órákban



Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	13,971	-0.2%	9.1%
Nasdaq Composite	3,192	-0.1%	9.9%
Nasdaq 100	2,775	-0.0%	8.9%
FTSE 100	6,277	0.2%	7.3%
RTX	2,231	-0.2%	-2.4%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2,498	0.1%	7.4%
PX	999	0.5%	0.8%
Hang Seng	23,215	0.2%	11.7%
Russell 2000	913	-0.1%	12.3%
Nikkei	11,369	1.9%	27.1%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	változás				változás		
	záróár	napi	52 hét		záróár	napi	52 hét
Adidas	68.87	0.4%	21.5%	E.On	13.28	3.4%	-19.0%
Arcelormittal	12.24	-0.1%	-27.5%	Fiat	4.42	-1.8%	-4.0%
Axa	13.17	-0.6%	6.6%	Infineon	6.48	-0.8%	-13.4%
Banco Bilbao	7.34	-0.8%	2.8%	Linde	130.95	0.5%	6.5%
Banco Santander	5.90	-1.6%	-8.7%	Lufthansa	14.74	-0.5%	37.8%
BASF	71.75	-0.6%	19.1%	Nokia	3.07	0.5%	-18.5%
Bayer	70.20	-1.0%	29.9%	Siemens	77.05	-0.1%	3.8%
BMW	71.99	-2.5%	3.1%	Telefonica	9.95	-1.3%	-22.2%
BNP Paribas	44.75	0.3%	27.7%	Thyssenkrupp	17.82	0.2%	-18.5%
Commerzbank	1.51	1.7%	-25.0%	Total	38.16	-0.6%	-6.0%
Daimler	44.75	-1.6%	-3.6%	Unicredit	4.34	-1.0%	2.7%
Deutsche Bank	36.47	-1.1%	8.6%				

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

Vállalati hírek

- A PannErgy egyik nagytulajdonosában, a Lazarus Vagyonkezelőben eladta 19,3 százalékos tulajdonrészét Töröcskei István, jelentette a PannErgy tegnap. A tranzakció után Töröcskei István 360.000 részvény direkt tulajdonnal rendelkezik a PannErgyben.
- Ma tőzsdezárás után teszi közzé 2012/2013 I. negyedéves eredményét az **Egis**.

	MOL kereskedés long, vagy short irányba, napon túl is! Erste MOL Certifikátok ➤ Részletek
	OTP kereskedés long, vagy short irányba, napon túl is! Erste OTP Certifikátok ➤ Részletek

Gazdasági hírek

- Magyarország elküldte a dokumentumokat az USA piaci felügyeletnek azzal kapcsolatban, hogy kötvényeket szeretne kibocsátani. Részletek egyelőre nem ismertek, de a piac 1-2 milliárd eurónyi kötvénykibocsátásra számít 5,25 és 5,5 százalék közötti hozammal.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár	változás		forgalom	Ajánlás	Dátumtól	Célár
	HUF	napi	52 hét	db			
Állami Nyomda	438	-0.2%	-29.4%	16,333	Vétel	2011.03.07	1,010
Egis	18,240	1.2%	10.0%	16,597	Vétel	2012.09.12	22,850
E-Star	215	5.4%	-94.8%	58,927	felülvizsgálat alatt	2011.05.17	felülvizsgálat alatt
FHB	411	0.2%	-18.0%	2,482	Tartás	2012.02.06	550
Magyar Telekom	412	1.5%	-22.7%	357,506	Tartás	2012.11.22	400
MOL	17,685	0.5%	-8.8%	131,502	Tartás	2013.01.28	18,700
OTP	4,700	0.6%	18.2%	831,804	Tartás	2012.02.06	4,460
PannErgy	371	1.6%	-44.5%	120,961	Vétel	2009.12.11	1,228
Richter	36,300	-1.9%	-2.3%	40,269	Vétel	2013.02.05	50,460

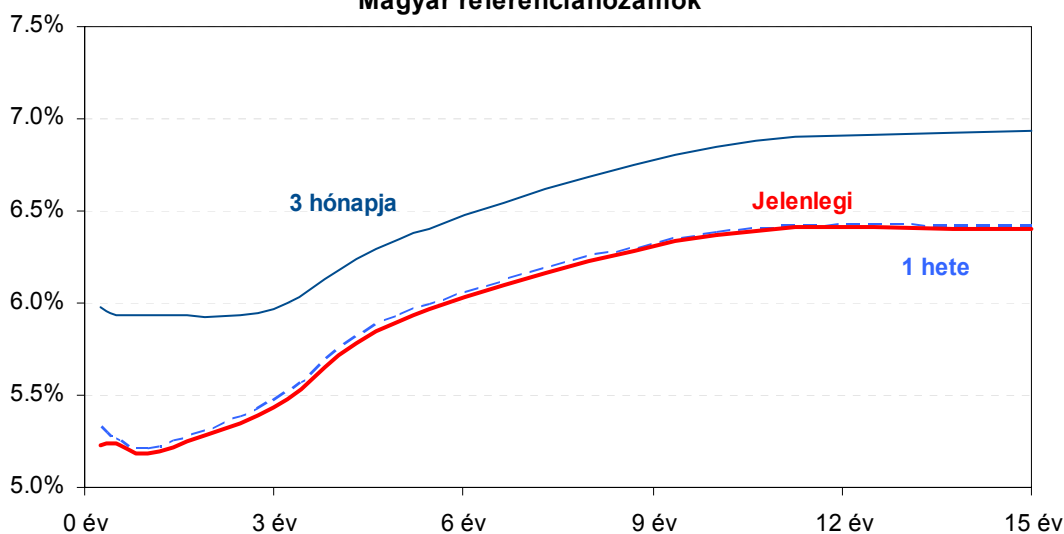
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	18	0.5%	21.4%
Távközlés	45	-0.0%	17.5%
Olaj	1,348	-0.5%	3.6%
Gyógyszer	392	-0.7%	18.0%
Szállítmányozás	5,909	-0.0%	12.5%
Félvezető	80	0.1%	2.7%
Közszolgáltató	37	0.2%	5.7%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	1,729	-0.1%	5.3%

Államkötvények

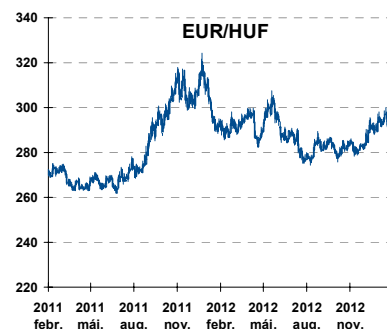
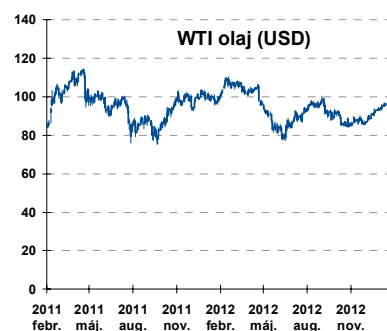
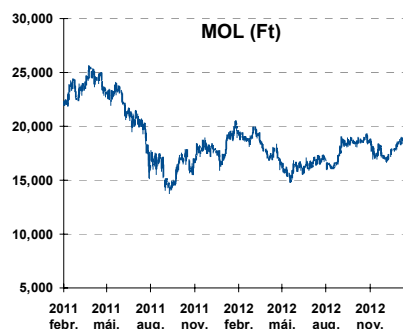
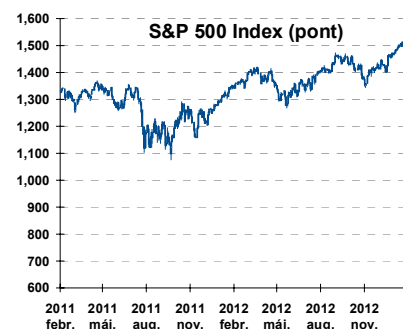
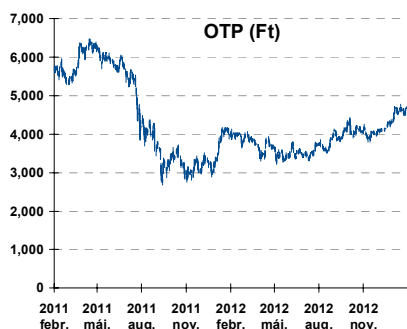
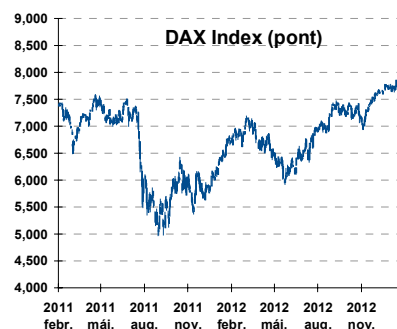
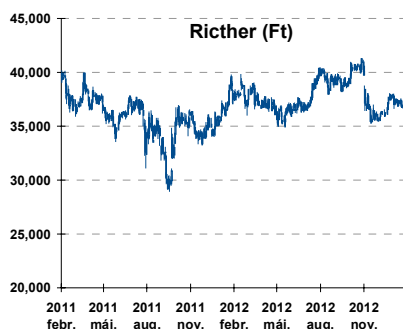
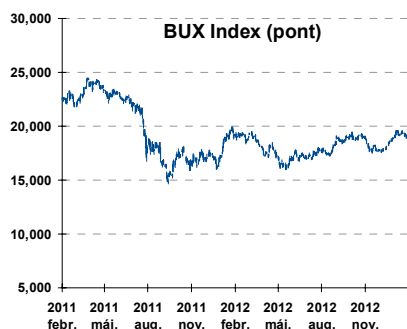
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	1.96%	-0.4	-2.6
EMU 10 éves	1.61%	-0.0	-29.8
Magyar 10 éves	6.37%	-6.0	-228.0
Japán 10 éves	0.75%	-1.2	-22.6
USA 5 éves	0.85%	-0.3	2.6
EMU 5 éves	0.64%	0.7	-23.2
Magyar 5 éves	5.90%	-5.0	-274.0
Japán 5 éves	0.14%	-0.2	-20.5
EMU 3 hónapos	0.02%	1.0	-12.4

Magyar referenciahozamok



Alapkamatok (%): MNB 5.50 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		
	2013.02.11	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	59,790.50	8.17%	5.60%	10.16%
ESPA Stock Global	19,336.46	8.47%	6.23%	10.78%
ESPA Stock Europe Active	36,255.50	9.59%	12.26%	13.89%
ESPA Stock Japan	18,539.38	11.74%	3.60%	-1.44%
ESPA Stock Europe-Emerging	34,326.80	9.86%	9.24%	4.88%
ESPA Stock Global Emerging-Market	48,168.06	4.22%	2.79%	1.43%
ESPA Stock Europe Properties	59,812.99	4.40%	6.82%	14.18%
ESPA Stock Brick (EUR)	97.93	1.31%	-1.50%	-7.97%
ESPA Cash Euro-Plus (EUR)	112.65	0.35%	0.76%	2.12%
ESPA Bond International	6,082.82	-6.84%	-7.05%	-4.06%
ESPA Bond Euro Corporate	48,581.14	2.84%	7.81%	8.55%
ESPA Bond Emerging-Markets	53,095.99	2.51%	7.65%	11.72%
ESPA Bond Europe (EUR)	137.29	-0.41%	1.19%	5.94%
ESPA Bond Dollar (USD)	129.72	-1.20%	-0.99%	1.26%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	171.70	-0.86%	1.60%	6.39%
ESPA Cash Corporate Plus	37,125.30	3.77%	8.09%	5.96%
ESPA Cash Dollar (USD)	134.39	0.07%	0.31%	0.43%
ESPA Cash Emerging Markets	37,404.57	4.24%	7.51%	4.30%
ESPA Stock Adriatic	1,079.26	15.45%	24.30%	9.38%
ESPA Stock Agricultural	2,623.96	9.36%	5.45%	4.91%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	1,937.43	3.63%	3.01%	-5.56%
ESPA Stock Commodities	31,755.20	5.38%	3.46%	-1.44%
ESPA Stock Istanbul	129,124.02	7.79%	15.64%	28.72%
ESPA Stock Pharma	34,998.79	6.11%	3.05%	15.35%
ESPA Stock Russia	2,097.43	12.70%	6.05%	-5.92%
ESPA Stock Techno	8,122.07	6.43%	-0.31%	6.22%
ESPA WWF Stock Umwelt	0.00	-100.00%	-100.00%	-100.00%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2.1213	1.40%	3.02%	6.60%
ERSTE Ingatlan	2.0101	1.75%	3.67%	7.85%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1.2476	2.07%	4.81%	11.53%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1.1809	1.32%	3.42%	6.98%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1.1386	-0.60%	5.07%	-4.88%
ERSTE Tőke-és Hozamvédett Alap	13775.0	1.34%	2.98%	6.58%
ERSTE XL Kötvény Alap	1.6381	4.68%	9.15%	21.28%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1.9135	4.67%	9.23%	1.90%
ERSTE Rövid Kötvény	2.6853	2.63%	6.57%	16.02%
ERSTE € Pénzpiaci	1.1065	0.28%	0.66%	1.91%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1.0853	0.49%	1.03%	2.37%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1.499739	1.31%	2.80%	6.06%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1.1879	0.87%	1.84%	4.20%

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