

| | | | | | | | | | | | | | | |
|-----|--------|-------|---------|--------|-------|-------------|------|-------|---------|--------|-------|------------|-------|-------|
| BUX | 19.414 | -0,7% | MOL | 16.715 | -1,7% | Commerzbank | 7,5 | 0,5% | EUR/HUF | 292,90 | -1,3% | Olaj (\$) | 96,7 | 0,8% |
| DAX | 8.095 | -0,6% | Richter | 35.600 | 0,0% | BMW | 69,7 | -0,4% | EUR/USD | 1,3375 | 0,3% | Arany (\$) | 1.386 | -0,2% |
| S&P | 1.636 | 1,5% | OTP | 4.910 | -0,6% | Nokia | 2,6 | 0,8% | USD/HUF | 218,99 | -1,6% | 10Y hozam | 6,06 | 2,0 |

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Nagy emelkedéssel zártak a tengerentúli börzék
- Megugró kőolajár, nem változott az arany
- Nagyt erősödött a forint
- Emelkedés az ázsiai piacokon
- Emelkedésre számítunk a magyar tőzsdén is

Erste kommentár

Földrengés történt Csehországban a politikában, miközben a piac alig reagált a súlyos lépésekre. Tegnap magas rangú politikusokat tartóztatott le a korrupció ellenes rendőrség egy 2010-es törvény alapján, s így megrendült a kormányba vetett bizalom. Ma megtudhatjuk, hogy mi az ok, hiszen a rendőrség ma fog sajtótájékoztatót tartani. A prágai index először esett, ami inkább a nemzetközi hangulatnak szólhatott, majd megpróbált visszamászni a 930 pontos szint fölé, de ez nem igazán sikerült neki. Mindenesetre az jó jel, hogy nem jött eladási hullám a politikai bizonytalanságra. Persze ebben az is szerepet játszik, hogy a jelenlegi kormány nagyon népszerűtlen, ráadásul hasonló rendőrségi intézkedésekre már volt példa az országban. Ha a nemzetközi piacokra nézünk, akkor a DAX-ban jelentős fordulatot láttunk a semmiből, és az amerikai adatok is jobbakká lettek a várakozásoknál, amely fellötte a tengerentúlon is az indexeket, s ez Ázsiában is jó hangulatot hozott. Ma reggel úgy tűnik, hogy a DAX index folytatja a tegnapi megkezdett emelkedést a 8.300 pont környékén tartózkodó 20 és 3 napos mozgóátlagok felé, amely inkább a korrekció korrekciója lehet, hiszen disztribúciós és „short covering” napok mintázatát sugallja a grafikon. Ha az S&P500 indexre nézünk, akkor viszont azt látjuk, hogy az index megint az 50 napos mozgóátlagról pattant, és egyből a 30 naposig szaladt. Vagyis az amerikai piac még mindig sokkal egészségesebb, mint az európai. A BUX három nap esést követően újra északnak veheti az irányt, amelyet a lokális maximum limitálhat 19.800 pont környékén.



Erste Market HD

Nálunk már iPad-en is kereskedhet!

[▶ Részletek](#)

| Ma megjelenő fontos adatok | Ország | Időpont | Előző | Várakozás |
|---|--------------|---------|----------------|-------------|
| Ipari termelés (április, év/év, végleges, tény) | Magyarország | 09:00 | 2,9% | 2,9% |
| Termelői árindex (május, év/év) | USA | 14:30 | 0,6% | 1,4% |
| Termelői árindex élelmiszer és energia nélkül (május, év/év) | USA | 14:30 | 1,7% | 1,7% |
| Nettó pénzáramlás a tőkepiacokra (április) | USA | 15:00 | \$2,1 milliárd | -- |
| Ipari termelés (május) | USA | 15:15 | -0,5% | 0,2% |
| Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index (június, előzetes) | USA | 15:55 | 84,5 | 84,5 |

Nemzetközi hírek

USA:

- A kedvező makroadatoknak köszönhetően emelkedéssel zártak a vezető tengerentúli börzék. A nyitást követően rögtön felfelé vette az irányt a piac, és megtorpanás nélkül folytatódott az emelkedés egészen zárásig (Dow 1,21%, Nasdaq 1,31%, S&P500 1,46%).
- A várt 0,4% helyett 0,6%-kal nőtt a tengerentúlon a kiskereskedelmi forgalom az áprilisi 0,1%-os emelkedés után. A részletes statisztika szerint az autók és alkatrészek forgalma bővült a legerőteljesebben, 1,8%-kal.
- A friss segélykérelmek száma 334 ezerre csökkent, ez 12 ezerrel kevesebb a korábbi értékhez képest. A várakozás 350 ezer volt.
- A piaci pletykák szerint az Apple jövőre egy olcsóbb, 99 dolláros okostelefont dobhat piacra. Ezen kívül tervben van egy 4,7 és egy 5,7 colos kijelzővel rendelkező telefon piacra dobása is.
- A mai fontosabb makroadatok: termelői árindex, ipari termelés és a Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexének júniusi értéke.

Európa:

- Vegyesen zártak tegnap a nyugat-európai börzék (FTSE100 0,9%, DAX -0,59%, CAC40 0,11%).
- Olaszország 7,8 milliárd eurónyi államkötvényt értékesített tegnap, emelkedő hozamok mellett.

Olaj, arany:

- Az amerikai WTI tegnap 3 hetes csúcsra, 96,6 dollárra emelkedett köszönhetően a vártnál erősebb USA kiskereskedelmi adatoknak, ami optimizmust sugall a gazdasági növekedéssel kapcsolatban.
- Az arany 1.385 dolláron maradt, ami lényegében nem jelent változást az előző naphoz képest.

Devizák:

- Nagy erősödést mutatott tegnap a forint az euróval szemben. Az árfolyam a 296,37-es nyitóértéket követően 292,9-ig csökkent és ma reggel is további forinterősödés tapasztalható, jelenleg már 291,9-es árfolyam mellett zajlik a kereskedés. Az árfolyam megközelítette a 200 napos mozgóátlagot, ami 291-nél húzódik és a forint lendületét látva az árfolyam ma megpróbálkozhat a támaszszint áttörésével.
- Tovább emelkedett az EUR/USD árfolyam értéke. A tegnapi nyitó 1,3337-es árfolyam zárásra 1,3375-ig emelkedett, ma reggel azonban már árfolyamcsökkenés tapasztalható a piacon.

Távol-Kelet:

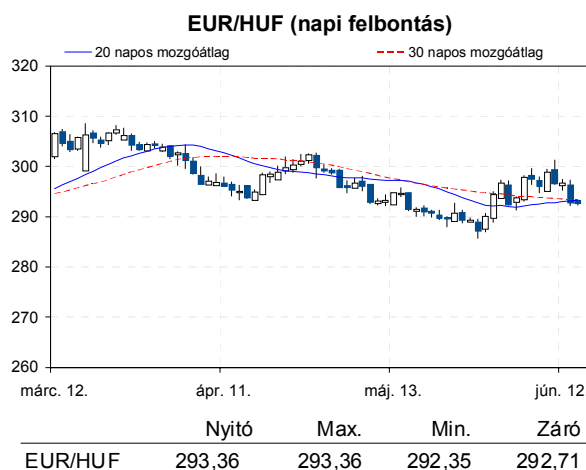
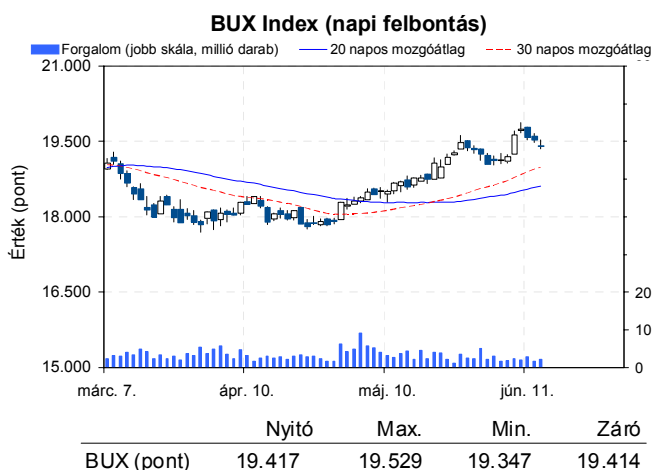
- A pozitív amerikai hangulat átterjedt a távol-keleti piacokra is. A Nikkei 2,55%, a Hang Seng 1,1%-ot, a shanghai index pedig 0,4%-ot emelkedett.
- A jen visszagyengült 95-ös árfolyam fölé a dollárral szemben.
- A BOJ legutóbbi kamat meghatározó ülésének jegyzőkönyvéből kiderült, hogy néhány jegybankár úgy látja, hogy az áprilisban elfogadott keretrendszer nem zárja ki a további beavatkozási lehetőségeket, amennyiben arra szükség van.

Határidős piacok:

- Vegyes képet mutattak a határidős indexek ma reggel.



Erste Arany Certifikátok Arany kereskedés Forintért?

[▶ Részletek](#)


Nemzetközi részvényindexek

| | záró érték | változás | |
|------------------|------------|----------|--------|
| | | napi | 52 hét |
| Dow Jones | 15.176 | 1,2% | 20,0% |
| Nasdaq Composite | 3.445 | 1,3% | 21,5% |
| Nasdaq 100 | 2.963 | 1,3% | 16,7% |
| FTSE 100 | 6.305 | 0,1% | 15,3% |
| RTX | 1.787 | -0,2% | -5,7% |

| | záró érték | változás | |
|--------------|------------|----------|--------|
| | | napi | 52 hét |
| WIG 20 | 2.473 | -0,4% | 12,0% |
| PX | 928 | -0,7% | 5,9% |
| Hang Seng | 21.106 | 1,0% | 12,2% |
| Russell 2000 | 990 | 1,8% | 29,8% |
| Nikkei | 12.895 | 3,6% | 50,5% |

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

| | záróár | változás | |
|-----------------|--------|----------|--------|
| | | napi | 52 hét |
| Adidas | 81,78 | 0,9% | 45,1% |
| Arcelormittal | 9,10 | 1,6% | -16,8% |
| Axa | 15,40 | 1,7% | 62,0% |
| Banco Bilbao | 6,71 | -0,6% | 27,6% |
| Banco Santander | 5,25 | -0,5% | 5,8% |
| BASF | 72,33 | -0,7% | 31,7% |
| Bayer | 82,21 | -0,9% | 57,9% |
| BMW | 69,71 | -0,4% | 24,1% |
| BNP Paribas | 43,25 | 1,6% | 53,0% |
| Commerzbank | 7,53 | 0,5% | -24,9% |
| Daimler | 46,85 | -0,1% | 39,6% |
| Deutsche Bank | 34,85 | 2,0% | 25,6% |

| | záróár | változás | |
|--------------|--------|----------|--------|
| | | napi | 52 hét |
| E.On | 13,17 | 2,2% | -12,2% |
| Fiat | 5,62 | 0,8% | 62,1% |
| Infineon | 6,61 | 1,3% | 11,1% |
| Linde | 144,40 | 0,0% | 21,2% |
| Lufthansa | 15,94 | 0,7% | 98,7% |
| Nokia | 2,63 | 0,8% | 43,9% |
| Siemens | 79,60 | -0,2% | 22,7% |
| Telefonica | 10,11 | -0,9% | 1,8% |
| Thyssenkrupp | 14,63 | -1,0% | 26,7% |
| Total | 37,31 | 0,3% | 7,0% |
| Unicredit | 3,94 | 2,5% | 56,6% |

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

Vállalati hírek

- Csányi Sándor, a **MOL** igazgatóságának alelnöke 2013. június 13-án 55 darab, a Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott, 100 ezer euró névértékű, lejárat nélküli, MOL részvényre átváltható értékpapírt vásárolt 80,37%-os átlagárfolyamon.
- Az **OTP** 2013. június 12-én 174.704 darab törzsrészvényt értékesített javadalmazási politikája keretében, így a bank saját tulajdonában lévő OTP törzsrészvények állománya 3.593.212 darabra (1,28%) változott.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

| Cégnév | záróár | változás | | forgalom | Ajánlás | Dátumtól | Célár |
|----------------|--------|----------|--------|-----------|----------------------|------------|----------------------|
| | HUF | napi | 52 hét | db | | | |
| ANY | 484 | -0,2% | 16,3% | 4.586 | felülvizsgálat alatt | 2013.02.18 | felülvizsgálat alatt |
| Egis | 21.500 | 0,0% | 53,6% | 9.811 | Vétel | 2013.03.20 | 25.700 |
| E-Star | 132 | 1,5% | -92,8% | 1.065 | felülvizsgálat alatt | 2011.05.17 | felülvizsgálat alatt |
| FHB | 383 | -1,5% | -20,0% | 7.909 | felülvizsgálat alatt | 2013.03.18 | felülvizsgálat alatt |
| Magyar Telekom | 359 | 0,6% | -18,4% | 800.860 | Tartás | 2013.03.22 | 420 |
| MOL | 16.715 | -1,7% | 5,6% | 72.093 | Tartás | 2013.01.28 | 18.700 |
| OTP | 4.910 | -0,6% | 43,1% | 1.271.522 | Tartás | 2012.02.06 | 4.460 |
| PannErgy | 316 | -0,3% | -47,2% | 10.200 | felülvizsgálat alatt | 2013.02.20 | felülvizsgálat alatt |
| Richter | 35.600 | 0,0% | -1,8% | 50.993 | Vétel | 2013.03.20 | 45.265 |

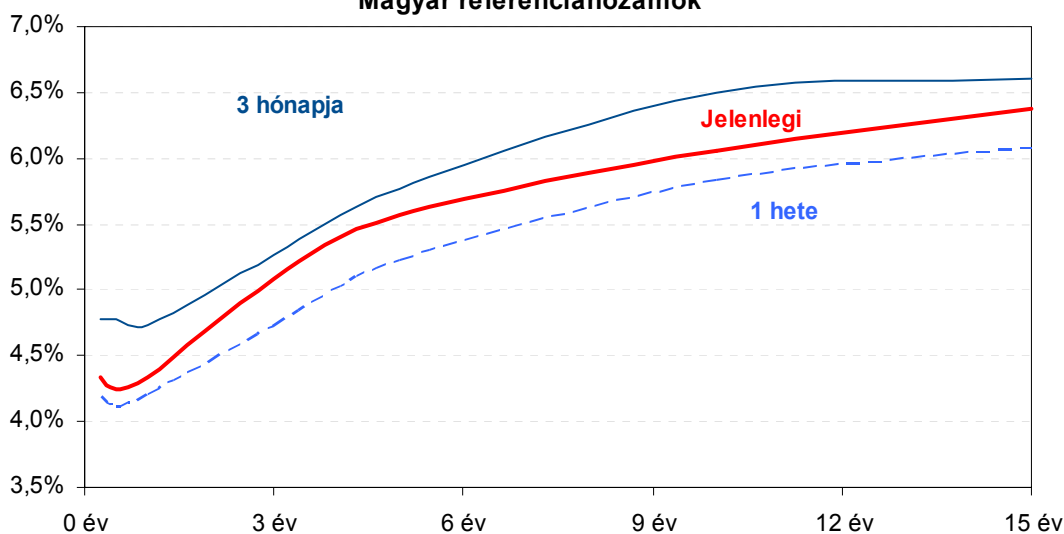
Amerikai szektorindexek

| | záró érték | változás | |
|-----------------|------------|----------|--------|
| | | napi | 52 hét |
| Bank | 20 | 1,9% | 39,4% |
| Távközlés | 49 | 1,7% | 13,4% |
| Olaj | 1.377 | 1,5% | 21,8% |
| Gyógyszer | 430 | 1,1% | 28,3% |
| Szállítmányozás | 6.341 | 1,9% | 25,4% |
| Félvezető | 83 | 1,5% | 19,5% |
| Közszolgáltató | 38 | 1,6% | 2,3% |
| Kiskereskedelem | n.a. | n.a. | n.a. |
| Hadiipar | 1.960 | 0,9% | 29,4% |

Államkötvények

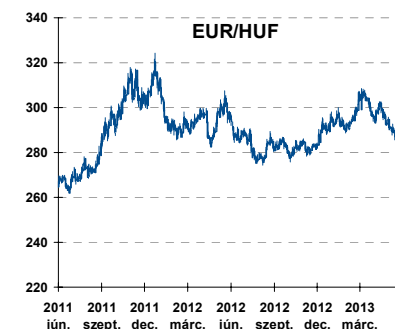
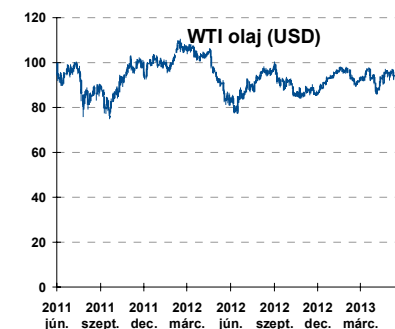
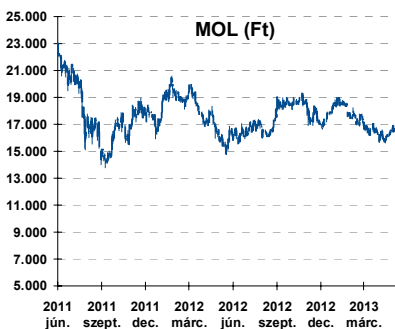
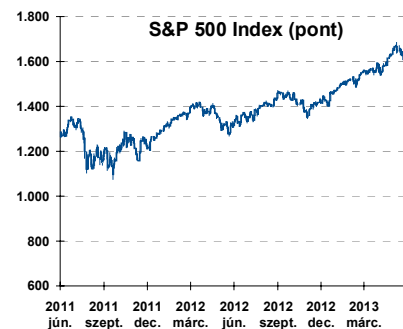
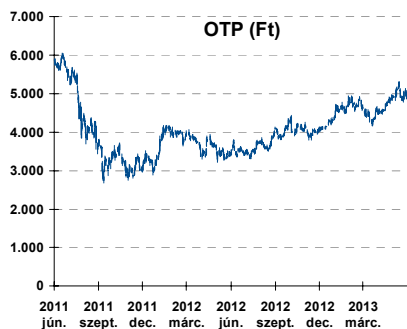
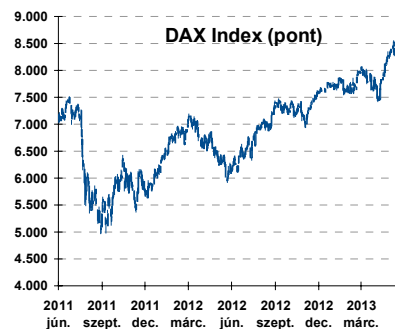
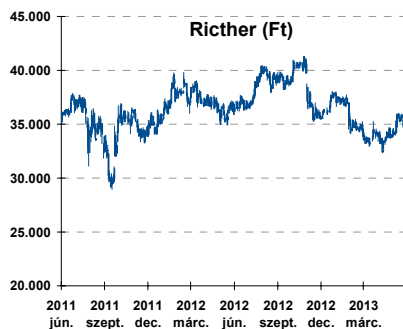
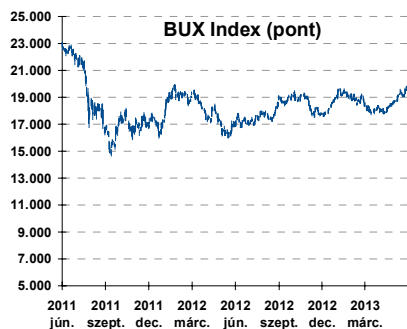
| | hozam | változás (bázispont) | |
|----------------|-------|----------------------|--------|
| | | napi | 52 hét |
| USA 10 éves | 2,15% | 0,2 | 50,9 |
| EMU 10 éves | 1,56% | -2,4 | 7,3 |
| Magyar 10 éves | 6,06% | 2,0 | -243,0 |
| Japán 10 éves | 0,83% | -2,9 | -3,1 |
| USA 5 éves | 1,04% | -1,1 | 30,6 |
| EMU 5 éves | 0,59% | -3,8 | 0,4 |
| Magyar 5 éves | 5,57% | 2,0 | -284,0 |
| Japán 5 éves | 0,32% | -1,9 | 8,3 |
| EMU 3 hónapos | 0,04% | -0,7 | -4,5 |

Magyar referenciahozamok



Alapkamatok (%): MNB 4,50 ECB 0,50 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 | |
|-----------------------------------|-------------|---------|----------|----------|
| | 2013.06.13 | 3 hó | 6 hó | 12 hó |
| ESPA Stock America | 64.119,49 | -2,84% | 15,51% | 13,16% |
| ESPA Stock Global | 19.761,73 | -6,67% | 8,52% | 7,91% |
| ESPA Stock Europe Active | 37.609,70 | -4,37% | 9,97% | 19,78% |
| ESPA Stock Japan | 20.672,77 | -1,17% | 23,07% | 12,15% |
| ESPA Stock Europe-Emerging | 30.353,97 | -15,96% | -7,23% | 1,58% |
| ESPA Stock Global Emerging-Market | 44.806,28 | -13,24% | -3,96% | -2,70% |
| ESPA Stock Europe Properties | 62.973,70 | -1,10% | 6,61% | 18,70% |
| ESPA Stock Brick (EUR) | 89,38 | -10,84% | -9,43% | -2,42% |
| ESPA Cash Euro-Plus (EUR) | 113,09 | 0,14% | 0,53% | 1,71% |
| ESPA Bond International | 6.093,27 | -6,46% | -3,32% | -11,22% |
| ESPA Bond Euro Corporate | 50.133,45 | -2,75% | 5,88% | 6,66% |
| ESPA Bond Emerging-Markets | 51.677,48 | -6,67% | -1,05% | 3,13% |
| ESPA Bond Europe (EUR) | 138,64 | 0,50% | 0,19% | 4,81% |
| ESPA Bond Dollar (USD) | 128,62 | -0,60% | -1,78% | -1,47% |
| ESPA Bond Dollar Corporate (USD) | 169,04 | -1,46% | -2,29% | 3,49% |
| ESPA Cash Corporate Plus | 38.109,59 | -2,49% | 6,31% | 5,35% |
| ESPA Cash Dollar (USD) | 134,20 | -0,13% | -0,08% | 0,23% |
| ESPA Cash Emerging Markets | 37.109,82 | -5,84% | 2,97% | 3,37% |
| ESPA Stock Adriatic | 1.035,27 | -11,68% | 8,79% | 13,21% |
| ESPA Stock Agricultural | 2.484,64 | -10,84% | 0,56% | 4,79% |
| ESPA Stock Asia-Infrastructure | 1.845,73 | -11,21% | -2,58% | -1,33% |
| ESPA Stock Commodities | 30.075,93 | -10,76% | -1,32% | -0,26% |
| ESPA Stock Istanbul | 122.462,99 | -14,16% | -3,06% | 18,42% |
| ESPA Stock Pharma | 38.804,70 | -0,49% | 16,62% | 16,90% |
| ESPA Stock Russia | 1.715,58 | -20,28% | -12,45% | -9,59% |
| ESPA Stock Techno | 8.592,70 | -2,66% | 11,43% | 6,21% |
| ESPA WWF Stock Umwelt | 0,00 | #DIV/0! | -100,00% | -100,00% |

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

| | | | | |
|--|----------|--------|--------|--------|
| ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci | 2,1575 | 1,26% | 2,60% | 6,03% |
| ERSTE Ingatlan | 2,0540 | 1,60% | 3,34% | 7,30% |
| ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja | 1,2795 | 1,79% | 3,97% | 10,41% |
| ERSTE Válogatott Alapok Alapja | 1,2077 | 2,26% | 4,33% | 8,30% |
| ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap | 1,1642 | 5,37% | 8,99% | 12,90% |
| ERSTE Tőke-és Hozamvédett Alap | 13996,0 | 1,16% | 2,41% | 5,78% |
| ERSTE XL Kötvény Alap | 1,7002 | 3,54% | 5,45% | 21,69% |
| ERSTE Közép-Európai Részvény Alap | 1,8619 | -3,86% | -0,15% | 10,89% |
| ERSTE Rövid Kötvény | 2,7679 | 2,17% | 5,23% | 14,80% |
| ERSTE € Pénzpiaci | 1,1106 | 0,29% | 0,52% | 1,43% |
| ERSTE \$ Pénzpiaci | 1,0906 | 0,34% | 0,80% | 1,93% |
| ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap | 1,522974 | 1,13% | 2,38% | 5,49% |
| ERSTE Euro Ingatlan Alap | 1,2006 | 0,78% | 1,61% | 3,76% |

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 | Csató Dávid | 1-235-5123 | 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 | Vaszkó 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.
