

BUX	18,439	-0.5%	MOL	15,350	-0.6%	Commerzbank	8.9	0.0%	EUR/HUF	295.10	-0.5%	Olaj (\$)	103.0	-0.8%
DAX	8,592	-0.4%	Richter	4,038	0.8%	BMW	79.3	0.0%	EUR/USD	1.3581	0.2%	Arany (\$)	1,323	0.9%
S&P	1,676	-0.9%	OTP	4,179	-1.3%	Nokia	4.9	-0.8%	USD/HUF	217.33	-0.6%	10Y hozam	5.78	-2.0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Eséssel zártak a tengerentúli börzék
- A gazdasági aggodalmak az olaj árfolyamára is kihatottak
- A 295-ös szintet közelíti a forint
- Emelkedésbe kezdett Ázsia
- A MOL aláírta az MFB-vel a stratégiai gáztároló értékesítéséről szóló megállapodást
- Oldalazásra számítunk ma a börzén

Erste kommentár

Egyel nő a tét a részvénypiacokon. Mától ugyanis nem elég csak az amerikai költségvetés helyzetére figyelni és húzni a strigulákat, hogy hány nap múlva éri el az adósságplafont az USA, és esetleg jelent emiatt technikai csődöt, amire egyébként kicsi az esély annak ellenére is, hogy eddig nem túl hatékonyak bizonyuló politikusok kompromisszum készségén múlik a csőd elkerülése. Új elemként mátol már az amerikai gyorsjelentési szezonra is figyelni kell, miután piaczárást követően az Alcoa fogja publikálni harmadik negyedéves gyorsjelentését és hagyományosan ezt követően pörög fel a jelentési szezon a tengerentúlon. Amerikában a tegnapi nap meglehetősen borúsra sikerült, ami után Ázsiában már látszott némi reménysugár. Ilyen előzményeket követően egy oldalazó piacra számítunk ma idehaza, amit tovább erősít, hogy a BUX jelenleg a 20 és a 30 napos mozgóátlag 18.365 és 18.497 pontos értéke között helyezkedik el.



Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ [További információk](#)

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Külkereskedelmi mérleg - euró (augusztus, tény)	Németország	08:00	16,2 milliárd	13,1 milliárd
Külkereskedelmi mérleg - euró (augusztus, előzetes, tény)	Magyarország	09:00	448,2 millió	621,2 millió
Ipari termelés (augusztus, év/év, előzetes, tény)	Magyarország	09:00	2,5%	0,9%
Ipari rendelésállomány (augusztus, év/év)	Németország	12:00	2,0%	4,0%
IBD/TIPP gazdasági hangulat index (október)	USA	16:00	46,0	44,0
Alcoa (EPS Q3 2013)	USA	piaczáras után	-3,3 cent	5,4 cent

Nemzetközi hírek

USA:

- Rossz napjuk volt tegnap a tengerentúli piacoknak, közel 1%-os veszteségben zárták az indexek a kereskedést (Dow -0,91%, Nasdaq -0,99%, S&P500 -0,86%).
- A Dow Jones index legtöbb komponense mínuszban zárta a napot, a leggyengébben a Visa (-2,2%) és az American Express (-1,8%) teljesített.
- John Boehner republikánus elnök arról beszélt tegnap, hogy az adósságplafon emelését anélkül nem hajlandóak megszavazni, hogy más rendelkezéseket is ne tegyenek mellé.
- Folytatódik a gyorsjelentési szezon az USA-ban, ma az Alcoa publikálja negyedéves számait.

Európa:

- A napon belüli emelkedés ellenére nem sikerült minden nyugat-európai piacnak pluszban zárnia (FTSE1000 -0,26%, DAX -0,36%, CAC40 0,04%).

Olaj, arany:

- A részvénypiaci aggodalmakra csak mérsékelt emelkedéssel reagált az arany árfolyama, a nemesfém kurzusa 1311,036 dollárról 1323,1 dollárra emelkedett, és ezzel elérte a 20 napos mozgóátlag szintjét.
- A gazdasági aggodalmak az olaj árfolyamára is kihatottak, ami 103,415 dollárról 103,03 dollárra csökkent, bár napon belül 101,86 dollárig is leszárt az árfolyam. Az olajár csökkenéséhez hozzájárult, hogy a finomítók csökkentették a kapacitásokat.

Devizák:

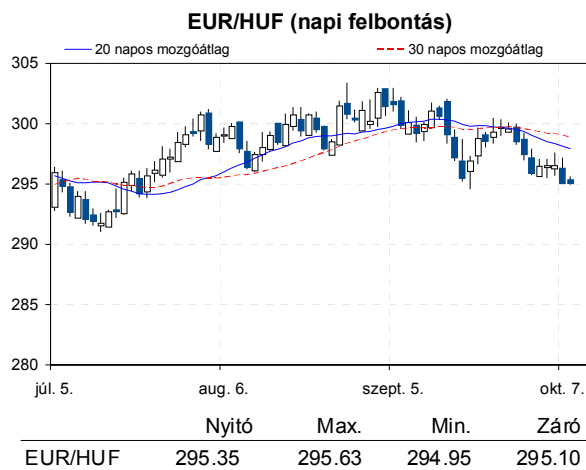
- A forintnak a tegnapi nap során végre sikerült elrugaszkodnia a 200 napos mozgóátlagtól, és az EUR/HUF árfolyam egészen 295,22-ig mérséklődött. A következő jelentősebb támaszt a 295-ös szint jelentheti, melyet már a ma reggeli órákban tesztelt is a hazai fizetőeszköz. Ezzel a mozgással a régiós devizák közül a forint tudta a legnagyobb erősödést felmutatni, de az egész régió valamennyire függetleníteni tudta magát a globális negatív hangulattól.
- Ismét felerősödtek az aggodalmak Amerikában, aminek hatására a dollár gyengült az euróval szemben. Az EUR/USD árfolyam 1,3554-ről 1,3581-re emelkedett.

Távol-Kelet:

- A Nikkei 0,4%-ot, a Hang Seng 1,1%-ot, a Shanghai részvényindex szintén 1,1%-ot emelkedett, miután az egyhetes pihenőt követően Kínában is visszatértek a befektetők. A kereskedés első szakaszára még rányomta a bélyegét az Amerikában látott árfolyamcsökkenés, végül mégis pluszban zártak az indexek.
- A HSBC által publikált szolgáltató szektorra vonatkozó beszerzési menedzserindex értéke az augusztusi 52,8 pontról 52,4 pontra süllyedt szeptemberben.

Határidős piacok:

- Vegyes képet mutatnak a határidős indexek ma reggel.



Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	14,936	-0.9%	10.0%
Nasdaq Composite	3,770	-1.0%	21.1%
Nasdaq 100	3,216	-0.8%	15.4%
FTSE 100	6,437	-0.3%	10.2%
RTX	2,035	0.4%	-5.2%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2,380	-0.6%	-0.9%
PX	964	0.2%	-2.2%
Hang Seng	23,199	1.0%	11.4%
Russell 2000	1,066	-1.2%	27.1%
Nikkei	13,925	0.5%	57.1%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	80.45	0.0%	21.7%
Arcelormittal	10.56	1.3%	-5.9%
Axa	17.35	-0.0%	47.2%
Banco Bilbao	8.54	-0.6%	38.5%
Banco Santander	6.33	0.0%	5.8%
BASF	70.34	0.0%	7.4%
Bayer	84.69	0.0%	24.1%
BMW	79.27	0.0%	31.9%
BNP Paribas	51.06	-0.1%	32.1%
Commerzbank	8.89	0.0%	-15.6%
Daimler	57.57	0.0%	50.4%
Deutsche Bank	34.24	0.0%	6.7%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
E.On	13.82	0.0%	-24.7%
Fiat	6.29	1.0%	46.6%
Infineon	7.31	0.0%	42.2%
Linde	145.45	0.0%	9.4%
Lufthansa	14.33	0.0%	32.4%
Nokia	4.89	-0.8%	140.0%
Siemens	89.70	0.0%	17.4%
Telefonica	11.97	-0.6%	13.8%
Thyssenkrupp	18.31	0.0%	5.5%
Total	42.99	0.2%	12.3%
Unicredit	5.37	2.7%	57.1%

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

Vállalati hírek

- A **MOL** bejelentette, hogy aláírta az MFB-vel a stratégiai gáztározó értékesítéséről szóló megállapodást. Az eladási árat egyelőre nem hozták nyilvánosságra, ugyanakkor tegnap a sajtóban megjelent, hogy az MFB 140 milliárd forintért venné meg a MOL stratégiai gáztározóját. A tározó kapacitása 1,9 milliárd köbméter, melyből 1,2 milliárd köbméter a stratégiai tározó, a többi pedig kereskedelmi célú. Az ajánlott ár méltányosnak tekinthető, akár az E-ON gáztározójáért fizetett árral összehasonlítva is. Az E.ON 4,4 milliárd köbméteres gáztározóját néhány hónapja 281 milliárdért vette meg az MFB.
- A Fővárosi Törvényszék elutasította a horvát ügyész Hernádi Zsolt kiadatására irányuló kérelmét. A döntés nem meglepő.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár	változás		forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
	HUF	napi	52 hét				
ANY	538	1.5%	24.5%	3,874	felülvizsgálat alatt	2013.02.18	felülvizsgálat alatt
Egis	27,680	-0.0%	54.3%	61,574	Tartás	2013.10.01	28,000
E-Star	185	0.0%	-58.5%	548	felülvizsgálat alatt	2011.05.17	felülvizsgálat alatt
FHB	320	-1.8%	-33.1%	655	Tartás	2013.09.19	351
Magyar Telekom	304	-1.3%	-27.1%	2,060,805	Csökkentés	2013.09.25	285
MOL	15,350	-0.6%	-17.0%	54,677	Tartás	2013.01.28	18,700
OTP	4,179	-1.3%	0.5%	1,227,211	Tartás	2013.09.19	4,600
PannErgy	296	0.3%	-50.7%	9,737	felülvizsgálat alatt	2013.02.20	felülvizsgálat alatt
Richter	4,038	0.8%	3.9%	744,055	Vétel	2013.10.01	4,780

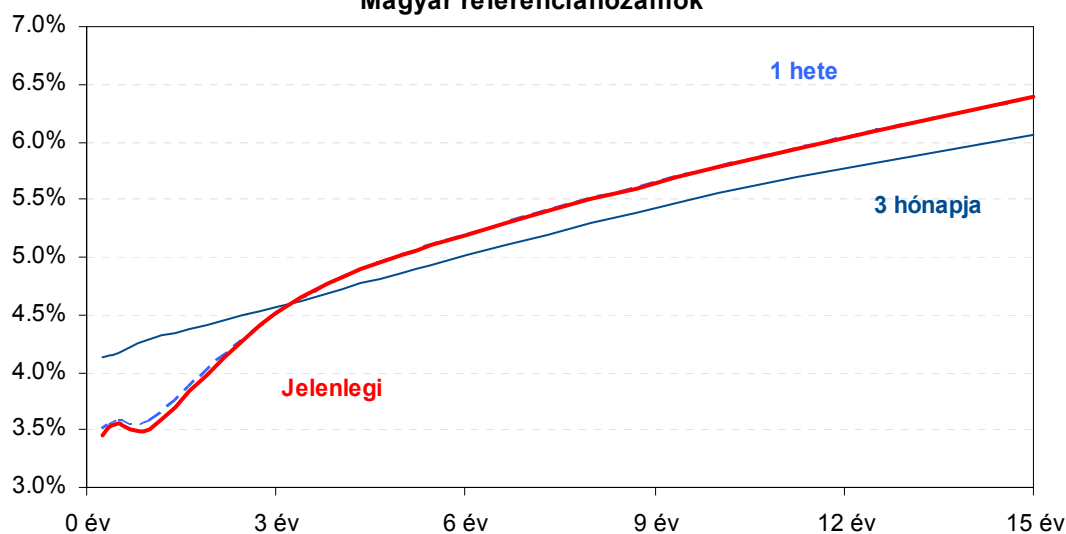
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	20	-1.1%	23.5%
Távközlés	47	0.4%	-0.2%
Olaj	1,402	-0.5%	11.4%
Gyógyszer	430	-0.6%	13.9%
Szállítmányozás	6,538	-1.1%	29.3%
Félvezető	86	-0.4%	26.6%
Közszolgáltató	37	-0.5%	0.5%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	2,180	-0.7%	37.8%

Államkötvények

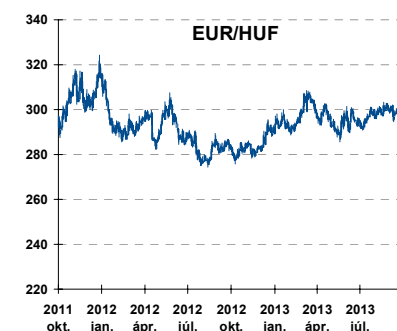
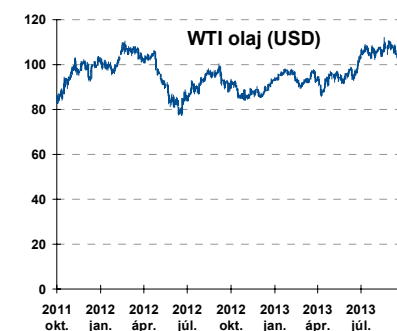
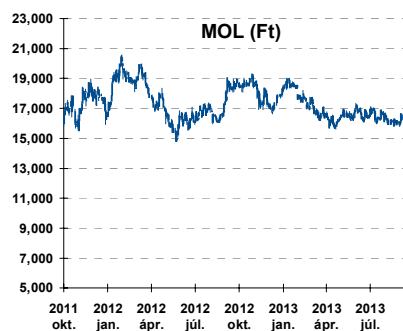
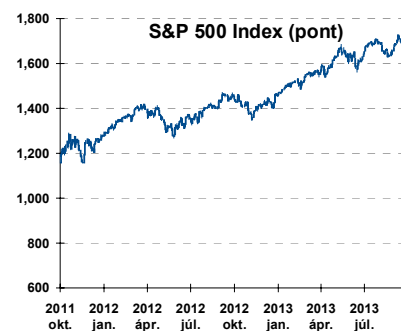
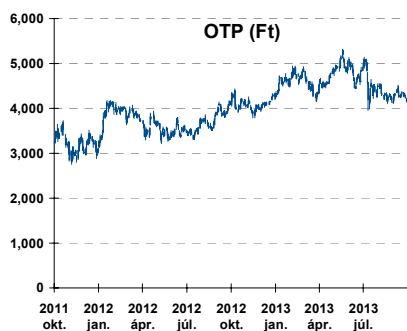
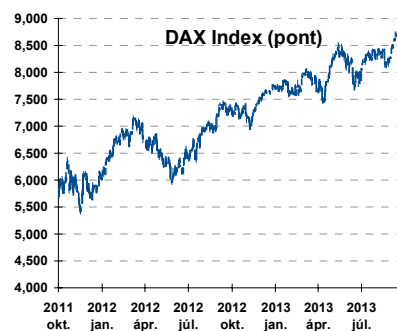
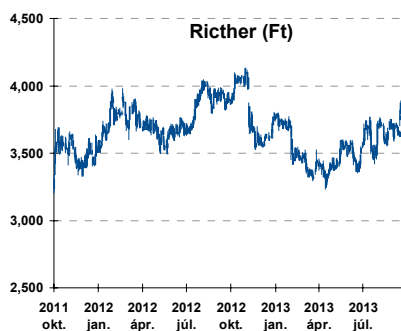
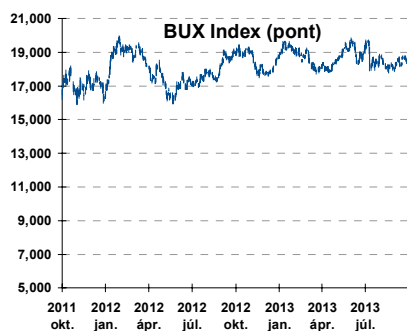
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	2.63%	0.6	88.9
EMU 10 éves	1.82%	1.2	34.0
Magyar 10 éves	5.78%	-2.0	-148.0
Japán 10 éves	0.66%	1.1	-11.9
USA 5 éves	1.40%	-0.2	72.5
EMU 5 éves	0.84%	1.1	29.8
Magyar 5 éves	5.02%	-1.0	-174.0
Japán 5 éves	0.22%	0.6	2.1
EMU 3 hónapos	0.06%	-0.0	8.5

Magyar referenciahozamok



Alapkamatok (%): MNB 3.60 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		
	2013.10.07	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	65,902.26	-0.75%	2.92%	15.53%
ESPA Stock Global	21,174.90	2.31%	3.60%	15.03%
ESPA Stock Europe Active	39,171.33	4.03%	3.49%	17.20%
ESPA Stock Japan	21,492.45	-3.80%	3.88%	28.79%
ESPA Stock Europe-Emerging	33,031.06	8.17%	-1.65%	3.12%
ESPA Stock Global Emerging-Market	45,887.35	2.79%	-5.81%	-0.26%
ESPA Stock Europe Properties	64,967.02	2.20%	4.55%	14.88%
ESPA Stock Bric (EUR)	92.71	4.93%	-5.87%	-3.66%
ESPA Reserve Euro Plus (EUR)	113.48	0.27%	0.42%	1.27%
ESPA Bond International	5,950.34	-2.89%	-8.14%	-8.16%
ESPA Bond Euro Corporate	50,419.11	1.05%	-1.14%	7.59%
ESPA Bond Emerging-Markets	51,169.95	1.15%	-7.35%	-1.31%
ESPA Bond Europe (EUR)	138.81	0.81%	-1.07%	1.80%
ESPA Bond Dollar (USD)	127.53	0.67%	-2.61%	-2.57%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	167.03	1.48%	-4.30%	-2.96%
ESPA Cash Corporate Plus	38,527.33	1.24%	0.18%	7.79%
ESPA Reserve Dollar (USD)	134.32	0.10%	0.00%	0.09%
ESPA Cash Emerging Markets	36,883.20	0.69%	-5.10%	2.50%
ESPA Stock Adriatic	1,050.58	2.09%	-8.47%	14.21%
ESPA Stock Agricultural	2,430.59	-2.15%	-7.55%	-0.64%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	1,911.23	0.67%	-3.03%	1.53%
ESPA Stock Commodities	30,849.76	0.78%	-3.14%	0.18%
ESPA Stock Istanbul	112,367.93	-2.48%	-20.22%	2.36%
ESPA Stock Pharma	39,500.76	-0.43%	1.22%	16.41%
ESPA Stock Russia	1,985.42	11.34%	2.13%	-0.12%
ESPA Stock Techno	9,116.93	1.88%	7.83%	11.16%
ERSTE WWF Stock Umwelt	94.53	10.55%	19.75%	30.17%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2.1835	0.91%	2.10%	5.02%
ERSTE Ingatlan	2.0896	1.35%	2.89%	6.55%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1.3038	1.68%	3.49%	7.99%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1.2240	2.03%	3.68%	5.89%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1.0923	-3.09%	1.10%	-4.89%
ERSTE Tőkevédett Kamatoptimum	1.3164	1.83%	3.66%	7.93%
ERSTE XL Kötvény Alap	1.7449	-0.21%	3.81%	14.86%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1.8408	7.81%	0.96%	-1.13%
ERSTE Rövid Kötvény	2.8299	2.18%	4.31%	10.37%
ERSTE € Pénzpiaci	1.1131	0.16%	0.42%	1.01%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1.0935	0.20%	0.50%	1.46%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1.539193	0.80%	1.86%	4.56%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1.211	0.67%	1.42%	3.20%

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 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	Kababik József	1-235-5124	Kéri Lajos	1-235-5874
Kincse Áron	1-235-5858	Kis Dániel	1-235-5873	Kovács Zsolt	1-235-5175
Lojis László	1-235-5849	Varjú Péter	1-235-5111		

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.
