

BUX	18,551	-0.5%	MOL	15,200	0.3%	Commerzbank	9.2	-0.3%	EUR/HUF	296.12	0.4%	Olaj (\$)	102.4	0.4%
DAX	8,724	0.0%	Richter	4,130	0.7%	BMW	81.0	0.1%	EUR/USD	1.3561	0.1%	Arany (\$)	1,272	0.0%
S&P	1,710	0.4%	OTP	4,265	-2.2%	Nokia	4.9	0.7%	USD/HUF	218.33	0.3%	10Y hozam	5.62	2.0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Emelkedéssel indult a hét a tengerentúlon
- Csökkent az arany, emelkedett a kőolaj
- Elgyengült a forint
- Nem volt egyértelmű irány Ázsiában
- Emelkedő árakra számítnak ma a BÉT-en

Erste kommentár

Továbbra is felfelé vezet az irány, legalábbis ami a főbb piacokat illeti. Tegnap a kezdeti gyengélkedést követően a pozitív tartományba váltottak az amerikai indexek a költségvetés és az államadóság plafon körüli pozitív nyilatkozatok kapcsán. Ráadásul reggelre az is kiderült, hogy most már arról tárgyalnak a képviselők, hogy a jelenlegi költségvetést meghosszabbítják január 15-ig, az adósságplafont megemelik úgy, hogy februárig működhessen a hitelfelvétel, és a képviselők december 13-ig döntenek a nyitott kérdésekben. Közben a szakértők ezerrel dolgoznak a részletek kidolgozásán, hogy csütörtökig meg lehessen szavazni a legújabb terveket. Ugyanis a kincstárnak csütörtökre már „csak” 30 milliárd dollárja marad, amelynek köszönhetően 1-2 hétig tudná fizetni a számlákat. Mindenesetre a „nagy aggodalmak” közepette a DAX ma reggel arra készül, hogy a 8 770 pontnál lévő korábbi csúcsot megostromolja. A Dow Jones és az S&P500 pedig visszaszaladt a 20 napos mozgóátlagok fölé. A BUX igazán siralmas, a 20 és a 200 napos mozgóátlag között vacillál. Talán ma áttöri a 200 napos átlagot, és így megerősítést nyerhet az emelkedő trend.


Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ További információk

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Ipari termelés (augusztus, végleges, tény)	Magyarország	9:00	0,9%	0,9%
ZEW várakozások (október)	Eurózána	11:00	58,6	–
ZEW jelenlegi helyzet (október)	Németország	11:00	30,6	31,3
ZEW várakozások (október)	Németország	11:00	49,6	49,6
New-Yorki feldolgozóipari index (október)	USA	14:30	6,29	7
Citigroup (EPS Q3 2013)	USA	14:00	120,3 cent	103,9 cent
Intel (EPS Q3 2013)	USA	piaczáras után	57,3 cent	53,5 cent
Johnson & Johnson (EPS Q3 2013)	USA	piacnyitás előtt	127,1 cent	132,4 cent
Yahoo! (EPS Q3 2013)	USA	piaczáras után	15 cent	33,2 cent
Coca-Cola Co (EPS Q3 2013)	USA	piacnyitás előtt	50,4 cent	53,3 cent

Nemzetközi hírek

USA:

- Emelkedésről szólt a hét első kereskedési napja a tengerentúlon, az adósságplafonnal és a költségvetési egyeztetésekkel kapcsolatos optimista nyilatkozatok segítették a piacokat (Dow 0,42%, Nasdaq 0,61%, S&P500 0,4%).
- A helyi idő szerint 15 órára tervezett egyeztetést azonban elhalasztotta a Fehér Ház, amit azzal indokolt, hogy így több időt biztosítanak a tárgyaláson részt vevő feleknek.
- A legfrissebb hírek szerint a politikusok ma délután találkozhatnak, és akár már ma meglehet a megállapodás. A legújabb tervezet arról szól, hogy az adósságplafont 2014 február elejéig függesztenék fel, a kormányzat működése pedig 2014 január 15-ig lenne biztosított. A költségvetéssel kapcsolatos kérdésekben pedig december 13-ig kellene egyezsége jutniuk a politikusoknak.
- Tegnap Kolombusz napja miatt banki szünnap volt, ezért meghatározó makroadatokat nem publikáltak.
- A héten az adósságplafonnal kapcsolatos viták mellett a gyorsjelentésekre figyelhetnek a befektetők, számos fontos jelentés fog napvilágot látni. A Coca-Cola, a Citigroup, az Intel és a Yahoo! is ma jelentenek, de a héten ismerhetjük meg az American Express, az IBM, az eBay, a Google, a Verizon, a Goldman Sachs és a General Electric számaait is.

Európa:

- Óvatos napon belüli emelkedéssel telt a tegnapi kereskedés a nyugat-európai börzéken (FTSE100 0,32%, DAX -0,01%, CAC40 0,07%).
- Az augusztusi ipari kibocsátás az eurózánaiban a vártól kedvezőbben alakult, 0,8% helyett 1%-os bővülést publikáltak.
- Még az év vége előtt kiléphet az uniós mentőprogramból Írország és Spanyolország, ezt a holland pénzügyminiszter, az Eurócsoport elnöke, Jeroen Dijsselbloem közölte tegnap Luxemburgban.

Olaj, arany:

- Erősödéssel indította az arany a tegnapi kereskedést, 1.274 dollárról 1.290 dollárig rallyzott az árfolyam, ahol hirtelen irányt váltott és 1.272 dollárig esett zárásig. A ma reggeli kereskedésben is folytatódik a lejtmenet, 1.270 dollárnál jár a kurszus.
- Emelkedéssel telt a tegnapi kereskedés a kőolaj piacán, 101,4 dollárról 102,1 dollárig erősödött a nyersanyag. A napokban a 20 napos mozgóátlagot tesztelheti vissza az árfolyam 103,3 dollárnál.

Devizák:

- A tegnap reggeli, 295 alatti szintről gyengülésnek indult a forint az euróval szemben, és gyors ütemben közelített a 200 napos mozgóátlag felé, sőt, egészen 296,78-ig is felszúrt napon belül az árfolyam. Ma reggel kissé 296 fölötti árfolyam mellett kereskednek az EUR/HUF devizapárral.

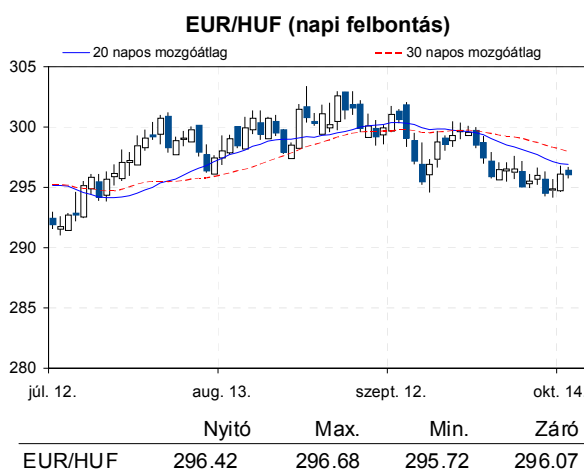
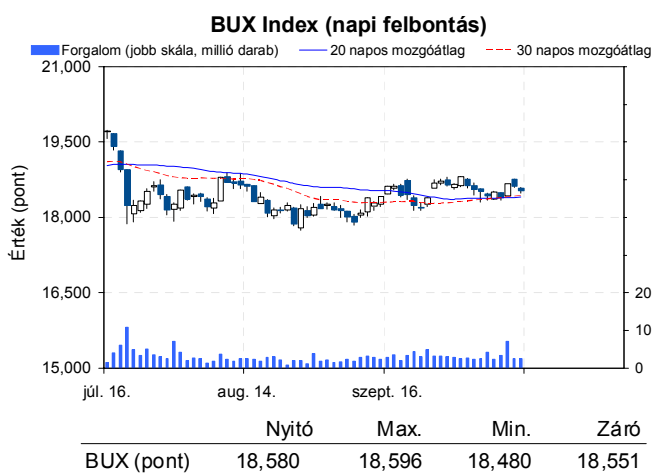
- Továbbra is a 20 napos mozgóátlagon tartózkodik az EUR/USD árfolyama. A tegnapi nap folyamán az adósságplafonnal kapcsolatos pozitív nyilatkozatok ellenére gyengült a dollár, és 1,3545-ről 1,3561-ig emelkedett az árfolyam, miközben napon belül 1,36 magasságában is járt a devizapár jegyzése.

Távol-Kelet:

- A Nikkei 0,2%-ot, a Hang Seng 0,3%-ot emelkedett, miközben a Shanghai index értéke 0,5%-kal csökkent, miután ma Japánban és Hongkongban is újraindult a kereskedelem.
- A ma reggel megjelent végleges augusztusi japán ipari termelés év/év alapon 0,4%-os visszaesést mutatott, ami meghaladja a korábban mért 0,2%-os visszaesést.

Határidős piacok:

- Pozitív hangulat uralkodik a határidős piacokon ma reggel.



Nemzetközi részvényindexek

	záro érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	15,301	0.4%	14.0%
Nasdaq Composite	3,815	0.6%	24.5%
Nasdaq 100	3,256	0.7%	18.8%
FTSE 100	6,508	0.3%	12.1%
RTX	2,077	-0.3%	-1.3%

	záro érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2,499	0.4%	5.1%
PX	967	0.4%	-2.1%
Hang Seng	23,296	0.3%	10.2%
Russell 2000	1,090	0.6%	31.6%
Nikkei	14,437	0.2%	69.2%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	81.83	-0.2%	21.7%
Arcelormittal	11.29	3.4%	0.4%
Axa	18.33	0.7%	54.9%
Banco Bilbao	8.94	0.6%	50.1%
Banco Santander	6.60	1.1%	13.6%
BASF	71.50	-0.3%	9.7%
Bayer	87.31	0.0%	27.5%
BMW	81.02	0.1%	33.3%
BNP Paribas	53.70	0.6%	37.7%
Commerzbank	9.24	-0.3%	-17.8%
Daimler	58.39	0.0%	52.7%
Deutsche Bank	35.85	0.5%	8.4%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
E.On	13.95	1.7%	-23.9%
Fiat	6.41	0.2%	50.8%
Infineon	7.39	-1.5%	47.5%
Linde	143.47	-0.2%	8.2%
Lufthansa	14.10	-0.7%	30.6%
Nokia	4.92	0.7%	146.7%
Siemens	91.52	-0.1%	23.2%
Telefonica	12.49	0.4%	22.8%
Thyssenkrupp	18.58	0.7%	4.3%
Total	43.63	0.0%	13.3%
Unicredit	5.44	0.2%	56.9%

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

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár	változás		forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
	HUF	napi	52 hét				
ANY	569	1.6%	26.4%	2,478	felülvizsgálat alatt	2013.02.18	felülvizsgálat alatt
Egis	27,810	-0.1%	50.3%	14,249	Tartás	2013.10.01	28,000
E-Star	195	0.5%	-55.2%	1,289	felülvizsgálat alatt	2011.05.17	felülvizsgálat alatt
FHB	323	-0.3%	-32.3%	10,795	Tartás	2013.09.19	351
Magyar Telekom	293	-0.3%	-28.7%	1,910,393	Csökkentés	2013.09.25	285
MOL	15,200	0.3%	-17.9%	16,768	Tartás	2013.01.28	18,700
OTP	4,265	-2.2%	-0.7%	394,574	Tartás	2013.09.19	4,600
PannErgy	295	1.0%	-50.9%	14,357	felülvizsgálat alatt	2013.02.20	felülvizsgálat alatt
Richter	4,130	0.7%	4.8%	179,607	Vétel	2013.10.01	4,780

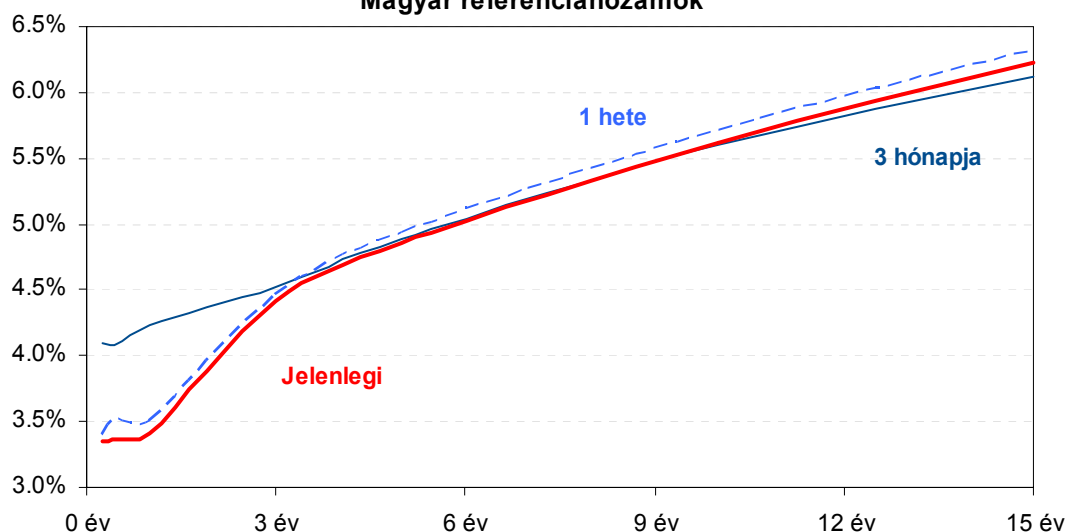
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	20	0.5%	27.6%
Távközlés	46	-0.6%	4.2%
Olaj	1,426	0.5%	15.5%
Gyógyszer	434	0.5%	15.1%
Szállítmányozás	6,654	0.1%	31.4%
Félvezető	89	0.7%	31.7%
Közszolgáltató	38	-0.5%	3.4%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	2,250	0.5%	43.1%

Államkötvények

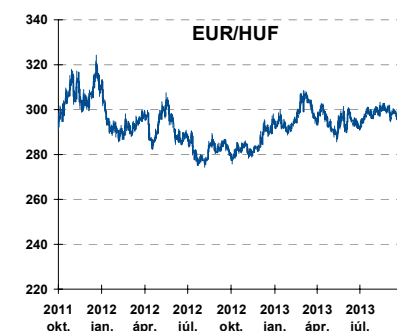
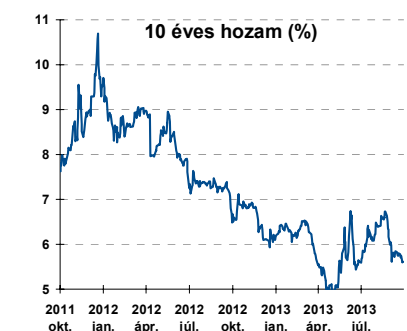
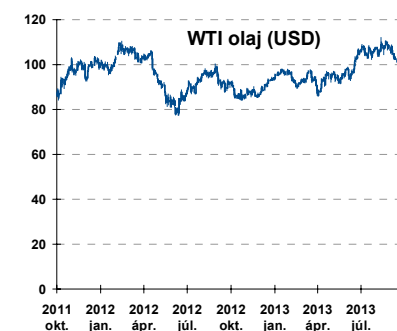
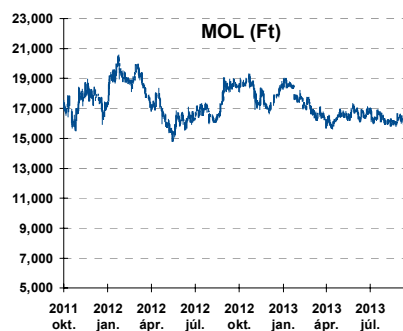
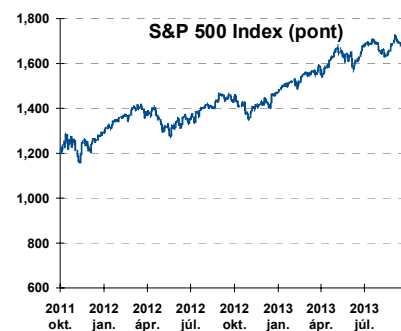
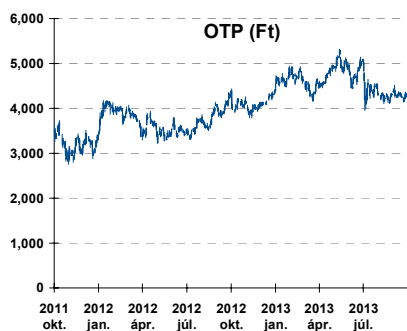
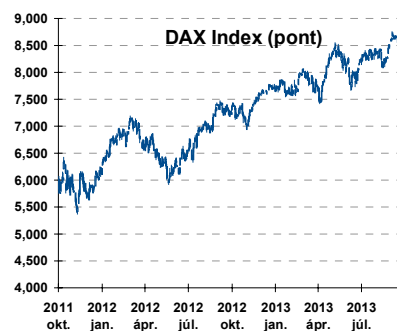
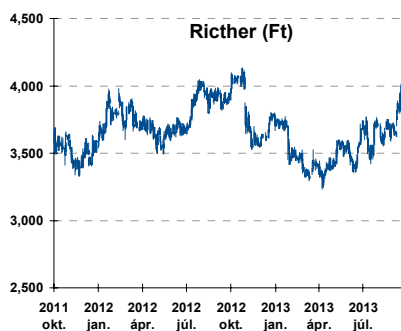
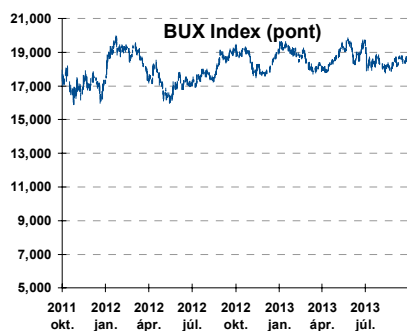
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	2.72%	3.3	105.7
EMU 10 éves	1.86%	-0.5	41.4
Magyar 10 éves	5.62%	2.0	-118.0
Japán 10 éves	0.66%	0.7	-9.4
USA 5 éves	1.45%	3.0	78.8
EMU 5 éves	0.84%	-1.4	34.4
Magyar 5 éves	4.86%	3.0	-152.0
Japán 5 éves	0.24%	0.5	4.3
EMU 3 hónapos	0.06%	-0.0	3.9

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		
	2013.10.14	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	66,077.95	-0.32%	3.40%	18.42%
ESPA Stock Global	21,060.80	1.24%	2.86%	17.56%
ESPA Stock Europe Active	39,056.39	2.33%	3.05%	18.57%
ESPA Stock Japan	21,802.00	-2.14%	1.54%	35.87%
ESPA Stock Europe-Emerging	33,587.43	7.66%	0.24%	4.84%
ESPA Stock Global Emerging-Market	46,589.49	4.34%	-3.22%	3.03%
ESPA Stock Europe Properties	65,335.14	1.28%	2.57%	15.96%
ESPA Stock Bric (EUR)	92.71	4.93%	-5.87%	-3.66%
ESPA Reserve Euro Plus (EUR)	113.53	0.32%	0.43%	1.27%
ESPA Bond International	5,920.77	-1.31%	-5.31%	-7.63%
ESPA Bond Euro Corporate	50,212.82	1.33%	-0.15%	8.39%
ESPA Bond Emerging-Markets	51,278.86	2.46%	-6.22%	-0.14%
ESPA Bond Europe (EUR)	138.80	0.41%	-0.84%	1.74%
ESPA Bond Dollar (USD)	127.57	0.30%	-2.48%	-2.51%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	167.27	0.47%	-4.31%	-3.12%
ESPA Cash Corporate Plus	38,380.15	2.02%	1.27%	8.58%
ESPA Reserve Dollar (USD)	134.32	0.10%	-0.01%	0.08%
ESPA Cash Emerging Markets	36,832.78	1.20%	-4.22%	3.51%
ESPA Stock Adriatic	1,039.46	1.93%	-7.19%	12.92%
ESPA Stock Agricultural	2,386.02	-5.16%	-7.40%	-0.98%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	1,928.31	1.99%	-0.83%	4.74%
ESPA Stock Commodities	30,699.39	-0.26%	-2.54%	1.10%
ESPA Stock Istanbul	112,025.03	-1.84%	-21.44%	-0.55%
ESPA Stock Pharma	39,271.95	-2.09%	0.16%	17.73%
ESPA Stock Russia	2,013.95	9.23%	5.83%	2.06%
ESPA Stock Techno	9,107.05	1.68%	7.38%	16.08%
ERSTE WWF Stock Umwelt	94.99	9.33%	16.32%	33.28%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2.1847	0.88%	2.04%	4.95%
ERSTE Ingatlan	2.0913	1.30%	2.85%	6.49%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1.3053	1.67%	3.41%	7.91%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1.2282	2.21%	3.72%	5.98%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1.0976	-5.13%	0.64%	-4.83%
ERSTE Tőkevédett Kamatoptimum	1.3178	1.80%	3.55%	7.89%
ERSTE XL Kötvény Alap	1.766	1.61%	3.09%	14.36%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1.8231	5.52%	-2.01%	-2.59%
ERSTE Rövid Kötvény	2.8352	2.15%	4.30%	10.19%
ERSTE € Pénzpiaci	1.1132	0.15%	0.41%	0.99%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1.0936	0.19%	0.48%	1.43%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1.539970	0.79%	1.81%	4.49%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1.2116	0.66%	1.41%	3.18%

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	Várjú 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.
