

BUX	18,714	0.9%	MOL	15,270	0.5%	Commerzbank	9.4	1.8%	EUR/HUF	296.11	-0.0%	Olaj (\$)	101.2	-1.2%
DAX	8,804	0.9%	Richter	4,130	0.0%	BMW	82.8	2.2%	EUR/USD	1.3524	-0.3%	Arany (\$)	1,282	0.8%
S&P	1,698	-0.7%	OTP	4,346	1.9%	Nokia	5.2	4.9%	USD/HUF	218.89	0.3%	10Y hozam	5.63	1.0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Elromlott a hangulat a tengerentúlon
- Vegyes mozgások a nyersanyagok piacán
- A 200 napos mozgóátlaghoz simul a forint
- Ázsiában is elromlott a hangulat
- Eladhatja a MOL-t a norvég olajalap?
- Kis csökkenésre számítnak ma a BÉT-en

Erste kommentár

Egy amerikai film végkifejletén izgulhatunk. Van ebben minden, hiszen a rendező a helyzet magaslatán áll, jól megtanulta az összes giccses fordulatot. Most éppen a negatív főhős csapatában támadt zavar, hiszen azok egy része ki akart egyezni a jókkal, de a csapat egy része megmakacsolta magát. Igen, a rosszakra vonatkozó leosztás most a republikánusoknak jutott, legalábbis a közvélemény kutatások adatai szerint. Persze tudjuk, hogy az amerikai filmek mindig „Happy End”-del végződnek. A költségvetési plafon esetében is általában ez történt az elmúlt cirka 100 esztendőben. Pedig átlagosan majd minden évre jutott egy ilyen vita, csak alig hallottunk róla. Persze az is igaz, hogy a válság előtt oly alacsony volt az amerikai államadósság (a GDP 50 százaléka alatt), hogy akkoriban ritkábban kényszerültek hasonló lépésre. Mindenesetre a piacok borítékolják az amerikai filmek szokásos végét, vagyis azt gondolják, hogy a tegnap este újrakezdett tárgyalások ma sikert hoznak a republikánusok azon köreiből is, akik az előző javaslatot végül elutasították. Ezt gondolják még annak ellenére is, hogy a Fitch tegnap negatív kilátással látta el az amerikai államadósságra vonatkozó AAA adósbesorolást. Így az indexek szokatlan módon csak az USA-ban csökkentek tegnap, és ott sem hatalmas mértékkel. Viszont Ázsiában már vegyes volt a mozgás, nulla körül szóródtak az eredmények. Így Európában és itthon is hasonló eredményre számítnak, azaz kis csökkenés lehet a piacokon a mai napon.


Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ További információk

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Fogyasztói árindex (szeptember, év/év, végleges)	Eurózóna	11:00	1,1%	1,1%
Maginfláció (szeptember, év/év, végleges)	Eurózóna	11:00	1%	1%
Jelzáloghitel igénylések (október 11)	USA	13:00	1,3%	–
NAHB házárixindex (október)	USA	16:00	58	57
Bank of America (EPS Q3 2013)	USA	13:00	20,8 cent	20,5 cent
IBM (EPS Q3 2013)	USA	piaczás után	3,485 dollár	3,956 dollár
Bank of New York (EPS Q3 2013)	USA	12:30	62,1 cent	57,8 cent
American Express (EPS Q3 2013)	USA	piaczás után	109 cent	122,1 cent
eBay (EPS Q3 2013)	USA	22:00	43,9 cent	62,7 cent
PepsiCo (EPS Q3 2013)	USA	13:00	120,4 cent	117 cent
Stanley Black & Decker (EPS Q3 2013)	USA	12:00	178,1 cent	137,8 cent

Nemzetközi hírek

USA:

- Nem sokáig tartott ki a jókedv a tengerentúli piacokon, továbbra is a költségvetésről és az adósságplafonról szóló viták borzolták a befektetők kedélyeit (Dow -0,87%, Nasdaq -0,56%, S&P500 -0,71%).
- A legutóbbi tervezet szerint február 7-ig megemelnék az adósságplafont, január 15-ig pedig feloldanak a kormányzati leállást. A republikánusok a határidőkkel egyetértenek, de további módosításokat javasolnak, amit azonban a Fehér Ház elutasított.
- A Fitch Ratings tegnap piaczás után azt közölte, hogy negatív figyelőlistára tette az Egyesült Államok legjobb „AAA” besorolását. A döntés háttérében az adósságplafon körüli viták állnak.
- A New Yorki feldolgozóipari index a vártnál rosszabb lett, 6,3 pontról 1,5 pontra csökkent a mutató, miközben az elemzők 4,5 pontra számítottak.
- A **Citigroup** harmadik negyedéves eredménye valamelyest elmarad az elemzői várakozásoktól. A bank árbevétele 18,2 milliárd dollár lett, alulmúlva a 18,5 milliárd dolláros várakozást. Az egy részvényre jutó eredmény pedig 1,02 dollár volt, a várt 1,04 dollárral szemben. A vártnál gyengébb teljesítmény részben a kötvénnyforgalomból származó bevételek 26%-os visszaesésének tudható be. A bevételek csökkenését költségcsökkentéssel próbálta ellensúlyozni a Citigroup. A papír árfolyama 1,5%-ot esett tegnap.
- A **Coca-Cola** részvényenkénti tisztított profitja 53 cent volt a harmadik negyedévben, ami megfelel a piaci várakozásoknak, és 2 centtel magasabb a tavalyi eredményénél. Az árbevétel pedig 12,03 milliárd dollár lett, ami enyhén alulmúlta a várakozásokat, és 2,5%-kal rosszabb a tavalyi számoknál. A csökkenő árbevételt az erősödő piaci versennyel magyarázta a vezérigazgató. Az árfolyam 0,7%-os mínuszban zárt tegnap.
- Az **Intel** piaczás után publikált eredménye jobb lett a várakozásoknál, a részvényenkénti profit 58 cent lett az 54 centes várakozásokkal és a 60 centes bázissal szemben. Az árbevétel az előrejelzésekkel összhangban 13,5 milliárd dollár volt. A szerver chip forgalmának 12%-os bővülése tudta ellensúlyozni a számítógép chip forgalmának csökkenését. A menedzsment azonban beszállítói problémákra figyelmeztetett, ezért a részvény 2%-ot csökkent zárás után.
- A **Yahoo!** piaczás után 34 centes részvényenkénti profitot jelentett, ami 1 centtel magasabb a várakozásoknál és 1 centtel elmarad a bázistól. Az erősödő piaci versenyt az Alibaba-ban lévő 24%-os részesedés tudta ellensúlyozni, amely növekvő nyereséget jelentett. Az árfolyam 1,7%-ot emelkedett zárás után.

Európa:

- A nyugat-európai piacok jó hangulatban zárták a kereskedést (FTSE100 0,64%, DAX 0,92%, CAC40 0,78%).

- A német ZEW index 3 és fél éves csúcsra, a várt 49,6 pont helyett 52,8 pontra emelkedett októberben. Az eurózónára vonatkozó mutató 58,6 pontra javult 59,1 pontról.

Olaj, arany:

- Délután emelkedésnek indult az arany árfolyama, ahogy a piacok megijedtek attól, hogy továbbra sincs megállapodás Amerikában. Az arany árfolyama 1272,40 dollárról 1282,38 dollárra emelkedett tegnap.
- A WTI típusú kőolaj árfolyama 102,19 dollárról 101,21 dollárra csökkent.

Devizák:

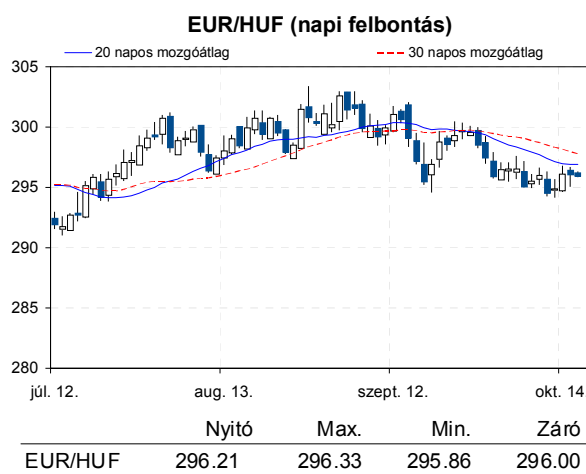
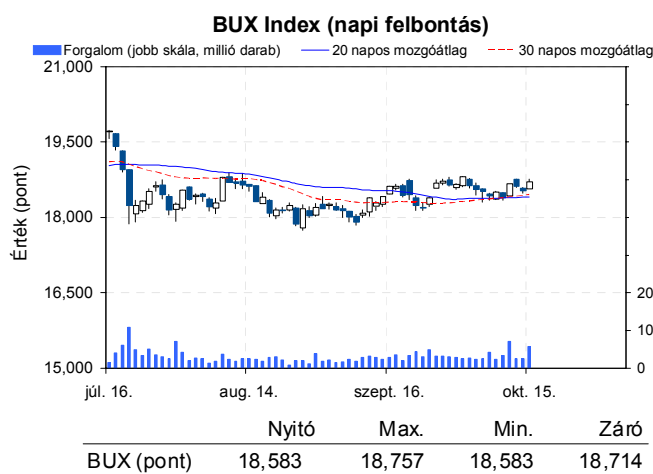
- A forint árfolyama a 200 napos mozgóátlagot közelíti és a tegnapi nap eleji jelentős forintgyengülés a nap második felére megállt. Az EURHUF 296,11-es árfolyam mellett fejezte be tegnap a kereskedést.
- A 20 napos mozgóátlag alá esett tegnap délelőtt a dollár árfolyama, majd a délutáni, illetve esti órákban egy dollárgyengülés volt látható, miután továbbra sincs megállapodás Amerikában. Azonban még így is a 20 napos mozgóátlag alatt sikerült zárnia, az árfolyam a nyitó 1,3561-es értékről 1,3524-ig csökkent.

Távol-Kelet:

- A Shanghai index 1,7%-ot, a Hang Seng 0,6%-ot esett ma, míg a Nikkei értéke csak minimális mértékű elmozdulást mutatott.
- Az ázsiai piacok gyenge teljesítménye mögött elsősorban a globális félelem áll, miután Amerikában továbbra sem sikerült megegyezni sem az adósságplafon megemeléséről, sem pedig a kormányzat újraindításáról.
- A shanghai tőzsdén látott méretes eséshez hozzájárult, hogy a befektetők már most aggódva várják a pénteken publikálendő harmadik negyedéves GDP számokat.

Határidős piacok:

- Az amerikai határidős piacok kis pluszban tartózkodnak, míg az európaiak a negatív tartományban vannak ma reggel.



Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	15,168	-0.9%	11.9%
Nasdaq Composite	3,794	-0.6%	22.3%
Nasdaq 100	3,245	-0.3%	16.8%
FTSE 100	6,549	0.6%	11.6%
RTX	2,109	1.5%	-1.4%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2,490	-0.3%	3.9%
PX	976	1.0%	-1.8%
Hang Seng	23,225	-0.5%	9.5%
Russell 2000	1,080	-1.0%	29.2%
Nikkei	14,454	0.1%	66.1%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	82.27	0.5%	21.2%
Arcelormittal	11.78	4.4%	0.1%
Axa	18.51	1.0%	51.1%
Banco Bilbao	9.06	1.4%	43.6%
Banco Santander	6.71	1.8%	10.8%
BASF	71.93	0.6%	9.6%
Bayer	88.02	0.8%	25.0%
BMW	82.77	2.2%	35.8%
BNP Paribas	54.17	0.9%	33.1%
Commerzbank	9.40	1.8%	-19.6%
Daimler	59.26	1.5%	54.6%
Deutsche Bank	35.93	0.2%	4.3%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
E.On	13.95	0.0%	-24.6%
Fiat	6.39	-0.2%	50.6%
Infineon	7.32	-0.9%	42.4%
Linde	142.00	-1.0%	5.8%
Lufthansa	14.17	0.5%	29.9%
Nokia	5.16	4.9%	137.8%
Siemens	90.34	-1.3%	20.2%
Telefonica	12.64	1.2%	20.2%
Thyssenkrupp	18.78	1.1%	3.2%
Total	44.29	1.5%	12.0%
Unicredit	5.49	0.8%	51.3%

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

Vállalati hírek

- Sajtóértesülések szerint a norvég állami olajalap eladhatja **MOL** pakettjét. Befektetési politikája szerint az alap nem birtokolhat olyan cégben részesedést, ahol megalapozott a korrupció gyanúja. Az alap tavaly december végén 1,6%-nyi MOL részvényt birtokolt, de azt nem tudjuk, hogy most mennyi van neki. Lehet, hogy már eladta, de az is lehet, hogy erre a közeljövőben kerül sor. Ugyanakkor a pakett eladása nem automatikus, arról egy bizottság dönt. Ha az alap a közeljövőben ad el, akkor az eladási nyomás alá helyezheti a papírt. A hír kedvezőtlen.
- Tegnap Tiszaújvárosban letették a **MOL** csoporthoz tartozó TVK új butadién üzemének alapkövét. A 35 milliárd forintos beruházás keretében felépítendő üzem 2015-ben kezdheti meg a termelést. A butadién gyártás alapvetően magas marzsú tevékenység, a tervezett bevétel 8-15 milliárd forint.
- Mosonyi György, a **MOL** Felügyelő Bizottságának elnöke 2013. október 15-én 15.000 darab MOL részvényt értékesített 15.350 forintos átlagáron. A tranzakciót követően Mosonyi György tulajdonában 39.588 darab MOL részvény maradt.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár	változás		forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
	HUF	napi	52 hét				
ANY	574	0.9%	26.2%	57,718	felülvizsgálat alatt	2013.02.18	felülvizsgálat alatt
Egis	27,870	0.2%	51.0%	52,725	Tartás	2013.10.01	28,000
E-Star	185	-5.1%	-57.5%	7,430	felülvizsgálat alatt	2011.05.17	felülvizsgálat alatt
FHB	328	1.5%	-31.7%	17,704	Tartás	2013.09.19	351
Magyar Telekom	296	1.0%	-27.8%	4,229,102	Csökkentés	2013.09.25	285
MOL	15,270	0.5%	-18.1%	84,746	Tartás	2013.01.28	18,700
OTP	4,346	1.9%	-1.0%	764,012	Tartás	2013.09.19	4,600
PannErgy	293	-0.7%	-51.0%	77,691	felülvizsgálat alatt	2013.02.20	felülvizsgálat alatt
Richter	4,130	0.0%	3.7%	172,192	Vétel	2013.10.01	4,780

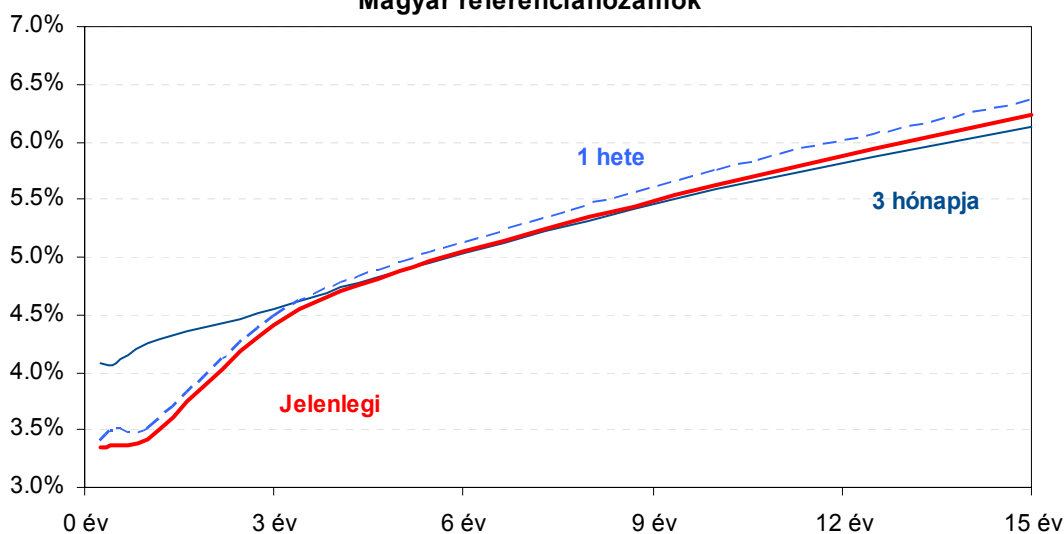
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	20	-0.7%	25.9%
Távközlés	46	-0.8%	3.1%
Olaj	1,421	-0.3%	13.0%
Gyógyszer	431	-0.8%	12.7%
Szállítmányozás	6,643	-0.2%	29.8%
Félvezető	88	-0.8%	28.2%
Közszolgáltató	37	-1.4%	1.6%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	2,204	-2.0%	38.1%

Államkötvények

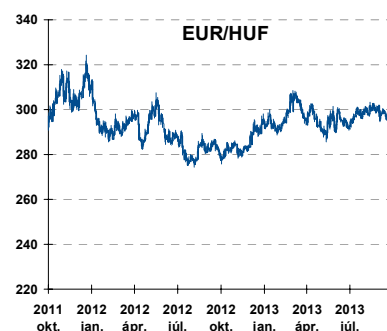
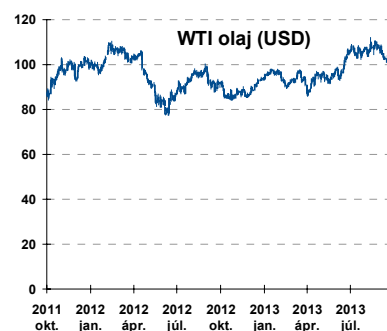
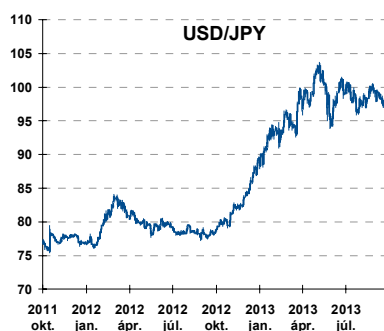
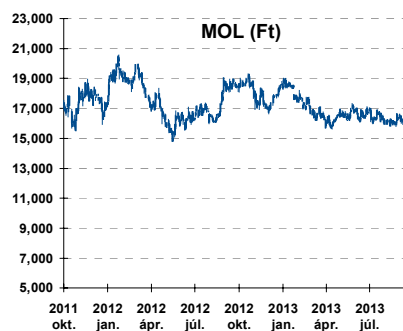
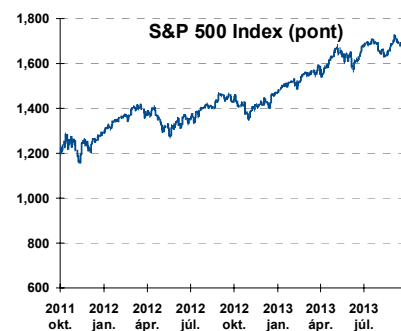
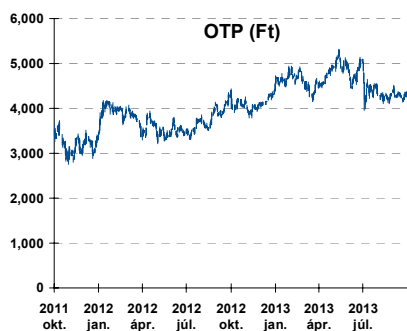
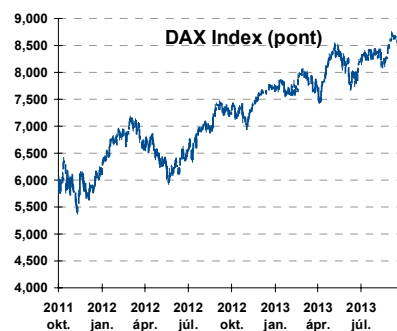
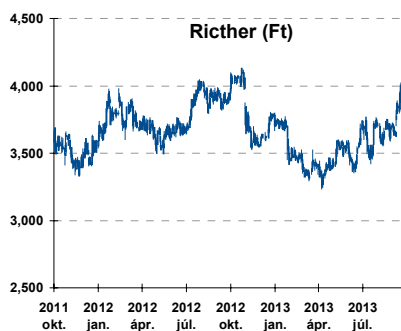
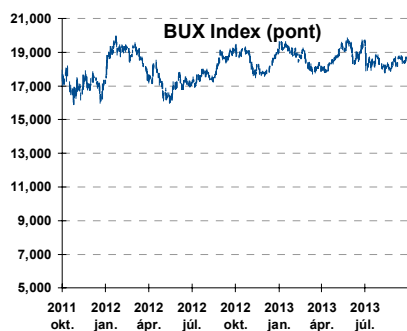
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	2.73%	0.6	101.5
EMU 10 éves	1.91%	5.5	44.2
Magyar 10 éves	5.63%	1.0	-106.0
Japán 10 éves	0.65%	-2.4	-11.6
USA 5 éves	1.44%	0.5	74.6
EMU 5 éves	0.89%	5.0	37.1
Magyar 5 éves	4.87%	1.0	-143.0
Japán 5 éves	0.22%	-2.1	2.1
EMU 3 hónapos	0.06%	-0.7	7.8

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		
	2013.10.15	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	66,422.26	-0.05%	6.56%	20.34%
ESPA Stock Global	21,250.35	1.84%	6.39%	19.87%
ESPA Stock Europe Active	39,278.62	2.63%	4.52%	20.67%
ESPA Stock Japan	21,887.66	-1.40%	3.23%	36.09%
ESPA Stock Europe-Emerging	33,605.14	6.38%	2.85%	6.50%
ESPA Stock Global Emerging-Market	46,659.48	3.76%	-1.13%	3.81%
ESPA Stock Europe Properties	65,950.49	1.63%	5.34%	17.59%
ESPA Stock Bric (EUR)	92.71	4.93%	-5.87%	-3.66%
ESPA Reserve Euro Plus (EUR)	113.54	0.32%	0.43%	1.25%
ESPA Bond International	5,937.29	-1.07%	-4.89%	-6.84%
ESPA Bond Euro Corporate	50,409.19	1.77%	0.73%	9.12%
ESPA Bond Emerging-Markets	51,479.27	2.35%	-5.32%	0.38%
ESPA Bond Europe (EUR)	138.87	0.48%	-0.81%	1.53%
ESPA Bond Dollar (USD)	127.59	0.14%	-2.56%	-2.57%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	167.26	0.22%	-4.41%	-3.32%
ESPA Cash Corporate Plus	38,537.57	2.38%	2.24%	9.48%
ESPA Reserve Dollar (USD)	134.33	0.10%	0.00%	0.08%
ESPA Cash Emerging Markets	36,999.15	1.40%	-3.12%	4.38%
ESPA Stock Adriatic	1,034.51	1.40%	-7.38%	12.92%
ESPA Stock Agricultural	2,398.04	-4.73%	-4.13%	0.58%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	1,929.69	1.87%	-0.07%	5.64%
ESPA Stock Commodities	30,934.39	0.37%	1.89%	3.17%
ESPA Stock Istanbul	112,349.12	-5.28%	-21.45%	0.32%
ESPA Stock Pharma	39,486.11	-1.46%	1.13%	18.95%
ESPA Stock Russia	2,009.73	8.09%	9.93%	4.27%
ESPA Stock Techno	9,165.31	2.09%	10.66%	17.55%
ERSTE WWF Stock Umwelt	94.87	8.68%	19.32%	33.71%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2.1849	0.89%	2.04%	4.94%
ERSTE Ingatlan	2.0916	1.30%	2.84%	6.48%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1.3059	1.67%	3.38%	7.89%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1.2287	2.24%	3.85%	5.97%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1.0927	-6.29%	1.90%	-5.11%
ERSTE Tőkevédett Kamatoptimum	1.3184	1.82%	3.51%	7.87%
ERSTE XL Kötvény Alap	1.7652	1.45%	2.45%	12.94%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1.8254	5.17%	0.27%	-1.68%
ERSTE Rövid Kötvény	2.8373	2.12%	4.26%	10.14%
ERSTE € Pénzpiaci	1.1133	0.16%	0.41%	0.99%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1.0937	0.19%	0.49%	1.43%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1.540082	0.79%	1.81%	4.49%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1.2117	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 hány-szorosát fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hány-szorosát 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.