

BUX	18,787	1.3%	MOL	15,145	2.1%	Commerzbank	9.8	-0.4%	EUR/HUF	293.75	-0.1%	Olaj (\$)	99.2	-1.6%
DAX	8,867	0.0%	Richter	4,100	0.0%	BMW	82.2	0.3%	EUR/USD	1.3681	-0.0%	Arany (\$)	1,316	-0.0%
S&P	1,745	0.0%	OTP	4,470	1.9%	Nokia	5.3	0.3%	USD/HUF	214.72	-0.0%	10Y hozam	5.64	-0.0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Oldalazó mozgás Amerikában, irány nélküli kereskedés Európában
- 100 dollár alatt a WTI, nem változott az arany ára
- 294 alatt a forint
- Nem tudott emelkedni Ázsia
- MOL: A Pearl Petroleum bepereli a kurdisztáni kormányt
- Oldalazásra és mínuszos zárásra számítunk ma

Október 23-án a nemzeti ünnepre való tekintettel ügyfélszolgálatunk zárva tart. Külföldi részvénykereskedéssel kapcsolatban üzletkötőinket kereshetik a +36 1 2355 111-es telefonszámon.

Erste kommentár

Kivárás jellemezte tegnap a piacokat az elmúlt időszak erőteljes emelkedéseit követően. Továbbra is pozitív a kép a fejlett piaci indexek esetében. Mindegyik a 20 napos mozgóátlag felett tartózkodik, ráadásul az S&P500 és a DAX továbbra is gyakorlatilag minden idő legmagasabb értékén tartózkodik. A Nasdaq és a Dow Jones is teljesíti a bika kritériumokat annyi különbséggel, hogy a csúcsok mindkét esetben odébb vannak. Persze az előbbi jobban néz ki. Az amerikai piacon ma beindul a hírözön. Megtudhatjuk a leállás miatt eddig elmaradt munkaerő-piaci adatokat, és a gyorsjelentési szezon is egyre sűrűbbé válik. Például ma jön a Forest Lab gyorsjelentése, amelyből esetleg megtudhatunk valamit a Cariprazine-ről is, amely nem lenne lényegtelen a Richter kapcsán. A BUX-ra nézve, a tegnapi napvégi jelentős emelkedést követően ma oldalazásra számítunk, amelynek a vége az lehet, hogy egy kis mínuszban zár a magyar börze.



Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ További információk

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Munkanélküliségi ráta (szeptember)	USA	14:30	7,3%	7,3%
Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (szeptember)	USA	14:30	169 ezer	180 ezer
Feldolgozóipari foglalkoztatottak változása (szeptember)	USA	14:30	14 ezer	5 ezer
Átlagos órabérek (szeptember, év/év)	USA	14:30	2,2%	2,1%
Nettó pénzáramlás a tőkepiacokra (augusztus)	USA	15:00	\$56,7 milliárd	–
Építőipari kiadások (augusztus, hó/hó)	USA	16:00	0,6%	0,4%
Richmond-i Fed index (október)	USA	16:00	0%	0%
Leading indicators (szeptember)	USA	10/25	0,7%	0,6%
Forest Laboratories (EPS Q2 2014)	USA	piacnyitás előtt	8 cent	14,3 cent
Harley-Davidson (EPS Q3 2013)	USA	piacnyitás előtt	61,6 cent	71,5 cent
Juniper Networks (EPS Q3 2013)	USA	piacnyitás után	7,6 cent	31,1 cent
United Technologies (EPS Q3 2013)	USA	piacnyitás előtt	141,3 cent	154,3 cent
Du Pont (EPS Q3 2013)	USA	12:00	31,3 cent	40,8 cent
Kimberly-Clark (EPS Q3 2013)	USA	piacnyitás előtt	134 cent	139,7 cent
Lexmark International (EPS Q3 2013)	USA	piacnyitás előtt	95,2 cent	91,3 cent
Broadcom (EPS Q3 2013)	USA	piacnyitás után	43,2 cent	68,2 cent
Lockheed Martin (EPS Q3 2013)	USA	piacnyitás előtt	2,646 dollár	2,266 dollár
Whirlpool (EPS Q3 2013)	USA	12:00	1,602 dollár	2,632 dollár

Nemzetközi hírek

USA:

- A Nasdaq 0,15%-ot, a S&P 500 0,03%-ot emelkedett, a Dow index értéke 0,05%-kal csökkent.
- A várt évesített 5,3 millió helyett csak 5,29 millió használt ingatlan értékesítésére került sor szeptemberben. Az augusztusi 5,48 milliós értéket közben 5,39 millióra korrigálták.
- Csaknem 3%-ot emelkedett tegnap az Apple árfolyama azt megelőzően, hogy mai várhatóan egy új táblagépet fognak bemutatni.
- Sűrű nap lesz a mai nap a tengerentúlon, ugyanis 14.30-kor publikálják a szeptemberi munkaerő-piaci adatokat, 16 órakor pedig a Richmond-i Fed index értékét ismerhetjük meg.
- Piacnyitást megelőzően publikálja harmadik negyedéves eredményét a Forest Laboratories, a Lockheed Martin és a Harley-Davidson.
- 12.00-kor a Du Pont és a Whirlpool eredményét teszik közzé.
- A várakozásokkal nagyjából megegyező eredményt publikált a Haliburton és a McDonald's is. A Haliburton folytatódó tevékenységből származó harmadik negyedévi részvényenkénti eredménye 83 cent lett, szemben a várt 82 centtel. Az árbevétel 7,47 milliárd dollár lett, szemben a várt 7,5 milliárd dollárral. Az előző évhez képest a profit 17%-kal bővült, elsősorban a fokozódó nemzetközi aktivitásnak köszönhetően.
- A várt 1,51 dolláros részvényenkénti eredményvárakozásnál 1 centtel magasabb részvényenkénti eredményről számolt be a McDonald's, ugyanakkor az árbevétel a várt 7,33 milliárd dollár helyett 7,32 milliárd dollár lett. A zárás utáni kereskedésben kismértékben csökkent a részvény árfolyama.

Európa:

- A FTSE 100 0,47%-ot, a DAX 0,02%-ot emelkedett, míg a CAC40 index 0,21%-ot, a FTSE MIB pedig 0,04%-ot csökkent.
- A várakozásokkal összhangban lévő eredmény ellenére tegnap kilőtt az SAP árfolyama, amely kétszámjegyű növekedést tudott felmutatni. Komoly sikereket ért el a cég a felhő alapú szolgáltatások terén. A vállalat vezetése megerősítette a 2013-as célokat, de hozzátette, hogy a devizahatás negatív lehet a negyedik negyedévi teljesítményre nézve.

Olaj, arany:

- A készletek 4 millió hordóval való növekedése 99 dollárig nyomta a WTI árat tegnap este. A készletek nagysága 15 hetes csúcson van. Az október általában alacsony keresletet jelent szezonálisan az olajipari termékek iránt. A szakértők további gyengülést várnak, mivel továbbra sincs politikai megegyezés az adósságlafonról, ami kihathat a gazdasági növekedésre.
- Az arany 1.315 dollár körül volt ma reggel, jelentős elmozdulásra nem került sor.

Devizák:

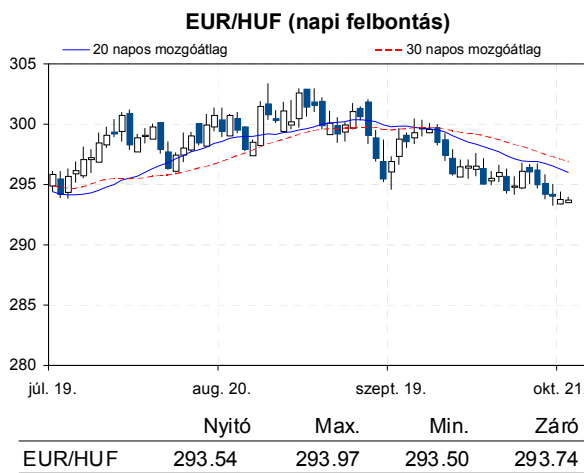
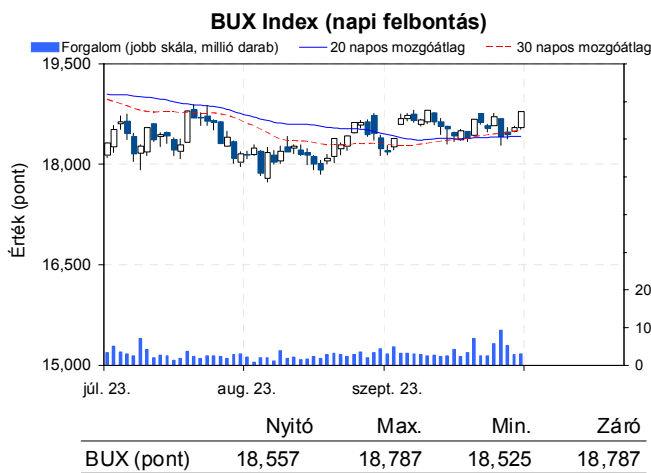
- A forint tovább erősödött az euróval szemben és immáron sikerült 294 alatt, 293,75-ös árfolyamon zárnia.
- Az EUR/USD árfolyam péntekhez hasonlóan tegnap sem produkált jelentős elmozdulást, az árfolyam 1,3684-ről 1,3681-ig csökkent.

Távol-Kelet:

- A Nikkei 0,1%-ot emelkedett, ugyanakkor a Shanghai index 0,8%-ot, a Hang Seng index pedig 0,2%-ot csökkent.
- Szeptemberben a vizsgált 70 kínai város közül 65-ben haladták meg az ingatlanárak az egy hónappal korábbit, és mindössze két városban volt tapasztalható csökkenés. Az adat még így is egy kicsit gyengébb, mint az augusztusi, amikor 66 városban regisztráltak ingatlan áremelkedést. Az átlagos ár 8,19%-kal haladta meg az egy évvel korábbit.

Határidős piacok:

- Alapvetően negatív hangulat uralkodik a határidős piacokon.


Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	15,392	-0.0%	15.3%
Nasdaq Composite	3,920	0.1%	29.9%
Nasdaq 100	3,361	0.2%	24.7%
FTSE 100	6,654	0.5%	13.1%
RTX	2,136	-0.1%	-1.0%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2,555	2.8%	8.7%
PX	997	0.8%	0.7%
Hang Seng	23,340	-0.4%	7.6%
Russell 2000	1,112	-0.2%	35.6%
Nikkei	14,719	0.2%	63.4%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	változás		
	záróár	napi	52 hét
Adidas	84.26	0.9%	26.4%
Arcelormittal	12.03	2.8%	-3.0%
Axa	18.59	-1.3%	49.4%
Banco Bilbao	9.32	-0.1%	45.9%
Banco Santander	6.75	-0.4%	16.5%
BASF	73.36	-0.1%	12.6%
Bayer	89.29	-1.2%	30.4%
BMW	82.15	0.3%	34.0%
BNP Paribas	53.77	-1.0%	31.5%
Commerzbank	9.80	-0.4%	-15.7%
Daimler	58.20	-0.0%	50.9%
Deutsche Bank	36.61	-1.5%	5.6%

	változás		
	záróár	napi	52 hét
E.On	13.53	-1.0%	-25.9%
Fiat	5.94	-2.4%	39.0%
Infineon	7.31	1.3%	36.2%
Linde	142.20	-0.1%	9.2%
Lufthansa	14.87	0.2%	34.1%
Nokia	5.29	0.3%	144.7%
Siemens	90.49	-0.2%	20.3%
Telefonica	13.11	0.6%	24.8%
Thyssenkrupp	19.13	1.4%	3.4%
Total	44.40	-0.9%	12.8%
Unicredit	5.63	0.2%	54.0%

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

Vállalati hírek

- A Dana Gas és partnercégei, a Crescent Petroleum és a Pearl Petroleum pert indít a kurd kormány ellen kötelességzegés miatt. A felperesek szerint a kurd kormány nem teljesítette szerződési ígéreteit a Khor-Mor és a Chemchemical gázmezők fejlesztésével kapcsolatban. A **MOL** 10%-os tulajdonos a Pearl Petroleumban. A jogi irány valószínűleg kevésbé tud változtatni azon, hogy a Pearl fejlesztése lényegesen lassabban halad, mint amire számítani lehetett. Nem hisszük, hogy a kurdok nem szeretnék ezen mezők fejlesztését, valószínűleg más okok vannak a háttérben, ami késlelteti a munkát.
- A Bloomberg hírei szerint október 25-én indulnak újra a **MOL** és a horvát kormány közötti tárgyalások.
- Az **OTP** 2013. október 21-én 4.456 darab törzsrészcényt értékesített javadalmazási politikája keretében. A tranzakciót követően a bank. saját tulajdonában lévő OTP törzsrészcények állománya 3.750.002 darabra (1,34%) változott.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár	változás		forgalom	Ajánlás	Dátumtól	Célár
	HUF	napi	52 hét	db			
ANY	600	-0.3%	29.0%	33,174	felülvizsgálat alatt	2013.02.18	felülvizsgálat alatt
Egis	27,875	0.1%	52.2%	40,930	Tartás	2013.10.01	28,000
E-Star	184	0.5%	-57.7%	5,231	felülvizsgálat alatt	2011.05.17	felülvizsgálat alatt
FHB	326	0.3%	-31.5%	15,681	Tartás	2013.09.19	351
Magyar Telekom	295	1.4%	-26.4%	1,478,042	Csökkentés	2013.09.25	285
MOL	15,145	2.1%	-19.9%	58,760	Tartás	2013.01.28	18,700
OTP	4,470	1.9%	10.9%	892,329	Tartás	2013.09.19	4,600
PannErgy	282	-2.4%	-53.0%	22,752	felülvizsgálat alatt	2013.02.20	felülvizsgálat alatt
Richter	4,100	0.0%	1.1%	379,886	Vétel	2013.10.01	4,780

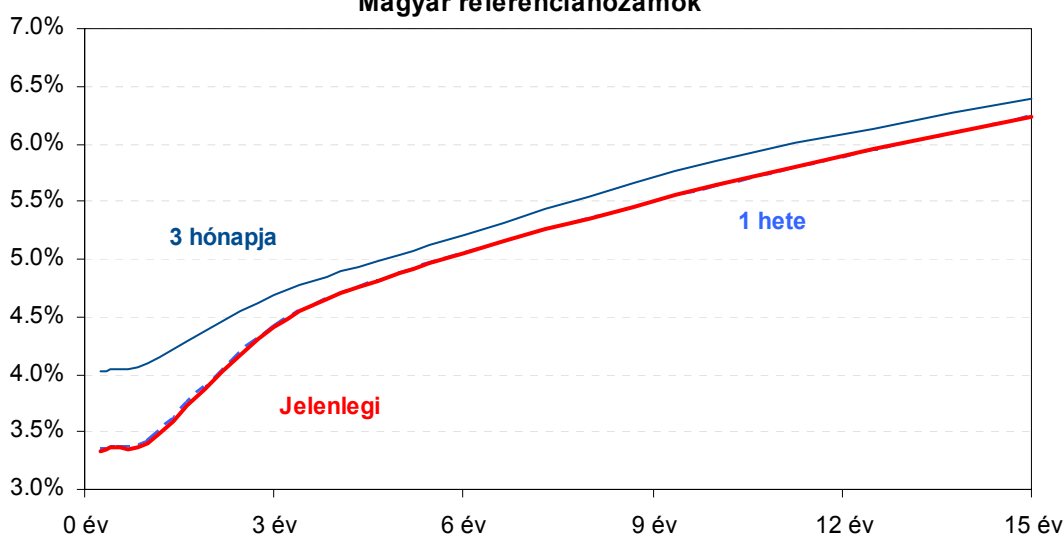
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	21	-0.2%	29.5%
Távközlés	49	1.2%	8.9%
Olaj	1,456	-0.1%	16.8%
Gyógyszer	442	-0.1%	16.8%
Szállítmányozás	6,858	0.4%	35.4%
Félvezető	90	0.2%	33.9%
Közszolgáltató	38	-0.2%	3.6%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	2,252	-0.7%	41.9%

Államkötvények

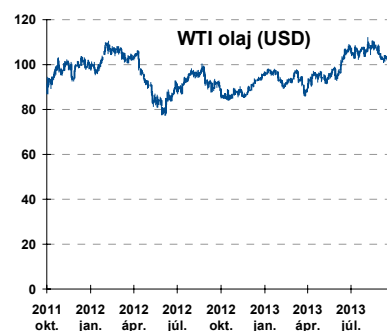
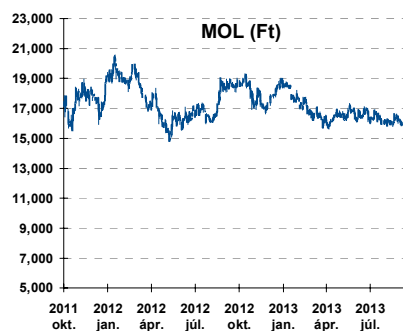
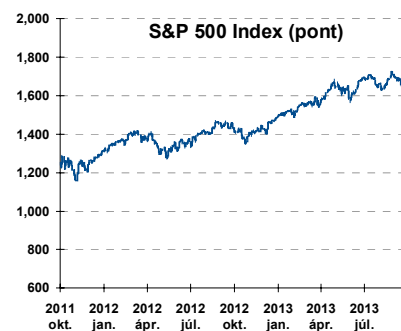
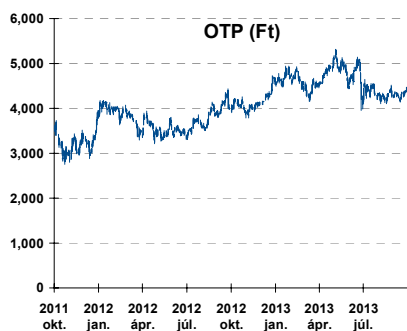
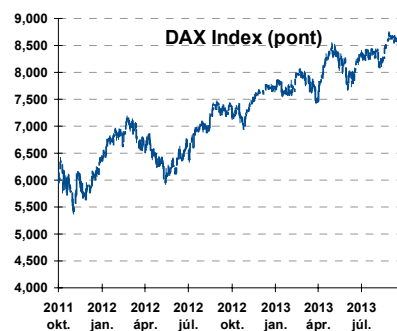
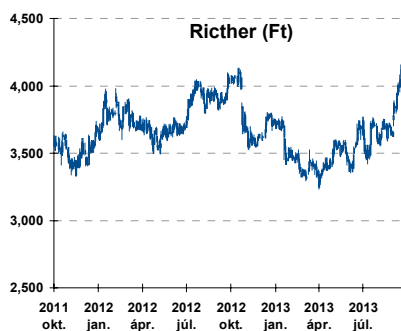
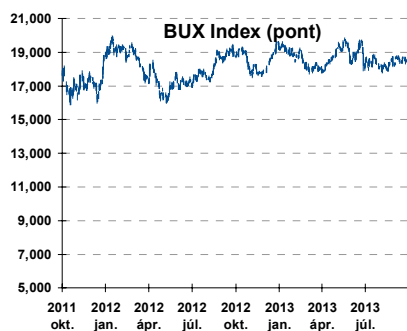
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	2.60%	-0.4	78.4
EMU 10 éves	1.85%	1.7	25.4
Magyar 10 éves	5.64%	-0.0	-96.0
Japán 10 éves	0.62%	-0.7	-16.3
USA 5 éves	1.35%	-0.0	56.2
EMU 5 éves	0.83%	2.0	20.7
Magyar 5 éves	4.88%	-0.0	-136.0
Japán 5 éves	0.21%	-0.5	0.5
EMU 3 hónapos	0.05%	0.1	7.0

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		
	2013.10.21	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	66,294.89	-1.33%	5.28%	19.62%
ESPA Stock Global	21,305.73	1.20%	6.04%	18.55%
ESPA Stock Europe Active	39,428.99	1.72%	5.97%	19.00%
ESPA Stock Japan	21,803.26	-3.02%	2.63%	34.34%
ESPA Stock Europe-Emerging	33,526.27	4.48%	3.53%	5.39%
ESPA Stock Global Emerging-Market	46,482.81	2.67%	-3.02%	4.24%
ESPA Stock Europe Properties	66,696.31	2.34%	5.96%	16.69%
ESPA Stock Bric (EUR)	92.71	4.93%	-5.87%	-3.66%
ESPA Reserve Euro Plus (EUR)	113.61	0.35%	0.44%	1.31%
ESPA Bond International	5,908.61	-2.30%	-7.00%	-5.68%
ESPA Bond Euro Corporate	50,121.59	0.16%	-1.41%	9.14%
ESPA Bond Emerging-Markets	51,519.99	0.05%	-6.27%	0.51%
ESPA Bond Europe (EUR)	138.93	0.25%	-0.88%	1.94%
ESPA Bond Dollar (USD)	128.03	0.40%	-2.31%	-1.66%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	168.56	0.75%	-3.67%	-2.44%
ESPA Cash Corporate Plus	38,313.21	0.97%	0.09%	9.06%
ESPA Reserve Dollar (USD)	134.34	0.10%	0.00%	0.08%
ESPA Cash Emerging Markets	36,947.20	-0.07%	-4.68%	4.68%
ESPA Stock Adriatic	1,027.46	-0.96%	-7.69%	12.07%
ESPA Stock Agricultural	2,399.36	-4.56%	-5.07%	0.00%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	1,913.60	0.50%	-2.84%	5.97%
ESPA Stock Commodities	31,068.03	-0.55%	1.91%	2.19%
ESPA Stock Istanbul	112,349.12	-5.28%	-21.45%	0.32%
ESPA Stock Pharma	39,646.84	-0.94%	0.44%	18.29%
ESPA Stock Russia	2,022.53	6.06%	11.48%	3.68%
ESPA Stock Techno	9,099.90	1.03%	10.33%	17.00%
ERSTE WWF Stock Umwelt	94.98	8.54%	21.02%	32.82%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2.1857	0.86%	1.99%	4.93%
ERSTE Ingatlan	2.0931	1.28%	2.80%	6.49%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1.3068	1.68%	3.38%	7.48%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1.2328	2.22%	4.01%	6.24%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1.0920	1.38%	0.63%	-4.18%
ERSTE Tőkevédett Kamatoptimum	1.3190	1.80%	3.49%	7.38%
ERSTE XL Kötvény Alap	1.7803	3.34%	2.93%	11.95%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1.8275	5.03%	0.53%	-0.52%
ERSTE Rövid Kötvény	2.8415	2.22%	4.34%	9.53%
ERSTE € Pénzpiaci	1.1134	0.15%	0.41%	0.99%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1.0938	0.19%	0.47%	1.42%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1.540545	0.76%	1.76%	4.47%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1.2122	0.66%	1.40%	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	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.
