

BUX	18,658	-0.7%	MOL	14,915	-1.5%	Commerzbank	9.4	-3.8%	EUR/HUF	292.45	0.1%	Olaj (\$)	96.9	-1.0%
DAX	8,920	-0.3%	Richter	4,060	-1.0%	BMW	82.1	0.2%	EUR/USD	1.3776	-0.0%	Arany (\$)	1,333	-0.5%
S&P	1,746	-0.5%	OTP	4,480	0.2%	Nokia	5.4	1.6%	USD/HUF	212.26	0.1%	10Y hozam	5.46	-18.0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Mérsékelt mínuszban zártak a tengerentúli börzék
- Erős forintot hozott a nemzeti ünnep
- Emelkedett az arany és az olaj ára is
- Az ázsiai piacok is a negatív tartományban zártak
- Oldalazásra számítunk ma

Erste kommentár

Annak ellenére, hogy tegnap korrekció volt a nemzetközi piacokon, a bika továbbra is tomboló fázisban van. Ázsiában ugyan a negatív tartományban kezdtek a tőzsdék, de nap végére a legtöbbjük meggondolta magát. Ráadásul a DAX is megpróbálja megostromolni a keddi csúcsot, amely kicsivel a 9.000 pont alatt helyezkedik el. Egyelőre egy nagyon enyhe túlvettséget láthatunk az indexen, de ettől még akár át is törheti a kedden kialakított, 8 987 pontnál létrejött csúcsot. Az S&P500 esetén is hasonló képet láthatunk. Mindenesetre egyre távolabb kerül, mind a két index 20 napos mozgóátlagtól, ami azért intő jel. Persze ettől még nem kell eldobni a pozíciókat. A BUX esetében a pozitív nemzetközi hangulat ellenére, oldalazásra számítunk a mai napon.



Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ További információk

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Gazdasági hangulat (október, tény)	Magyarország	00:00	-11,6	–
Üzleti bizalom (október, tény)	Magyarország	00:00	-4,8	–
GKI fogyasztói bizalmi index (október, tény)	Magyarország	00:00	-31,0	–
Ipari beszerzési menedzser index (október, 0-dik becslés)	Németország	09:30	51,4	51,1
Szolgáltatói beszerzési menedzser (október, 0-dik becslés)	Németország	09:30	53,7	53,7
Ipari beszerzési menedzser index (október, 0-dik becslés)	Eurózóna	10:00	51,4	51,1
Szolgáltatói beszerzési menedzser (október, 0-dik becslés)	Eurózóna	10:00	52,2	52,2
Külkereskedelmi mérleg (augusztus)	USA	14:30	-\$39,1 milliárd	-\$39,4 milliárd
Friss munkanélküliség kérések (október 19)	USA	14:30	358 ezer	340 ezer
Tartós munkanélküliség kérések (október 12)	USA	14:30	2859 ezer	2870 ezer
Bloomberg fogyasztói elégedettség (október 20)	USA	15:45	-34,1	–

Nemzetközi hírek

USA:

- A szerdai kereskedésben oldalaztak a vezető tengerentúli indexek, végül mérsékelt mínuszban zártak (Dow -0,35%, Nasdaq -0,57%, S&P500 -0,49%).
- Tegnap nyitás előtt a Boeing publikálta negyedéves számait. Az árbevétel 22,13 milliárd dollár volt, ami 10,6%-kal magasabb a tavalyinál és a várt 21,7 milliárd dollárt is meghaladja. A részvényenkénti profit azonban elmarad a várttól, 1,55 dollár helyett 1,51 dollár lett, de még így is meghaladja az 1,35 dolláros várakozást. Kedvező hír, hogy a menedzsment a korábbi 5,1-5,3 dollár közötti EPS várakozását 5,4-5,55 dollárra emelte. A befektetők örültek a gyorsjelentésnek, mert a papír árfolyama több mint 5%-kal került feljebb.
- A Caterpillar is tegnap publikálta negyedéves számait. A társaság részvényenkénti profitja a tavalyi 2,54 dollárról 1,45 dollárra zuhant, ami az 1,66 dolláros várakozást is alulmúlja. A menedzsment csökkentette az előrejelzését, az árbevételt 55 milliárd euróra, a részvényenkénti eredményt 5,5 dollárra módosították a korábbi 6,5 dollárról illetve 56-58 milliárd dollárról.
- Ma is számos társaság fog jelenteni: Amazon.com, 3M, Ford Motor, Microsoft. A szokásos heti friss segélykérelmeket is ma publikálják.

Európa:

- A nyugat-európai börzék is mínuszban zártak tegnap (FTSE100 -0,32%, DAX -0,31%, CAC40 -0,8%).
- Az EKB novemberben kezdi el átvizsgálni 130 euro zónabeli pénzintézet mérlegét.

Olaj, arany:

- Több napi gyengélkedés után ma emelkedni tudott a WTI kőolaj ára 97,6 dollárra hordónként. Elsősorban a kínai HSBC konjunktúra index 50,9 pontos értéke lendített a várakozásokon, ennek hatására emelkedett a WTI árfolyam közel 80 centtel. Az olaj komoly veszteséget ért el az elmúlt hetekben a tegnapi emelkedés ellenére. Az arany is nőni tudott 1.340 dollárig köszönhetően elsősorban a dollár gyengélkedésének.

Devizák:

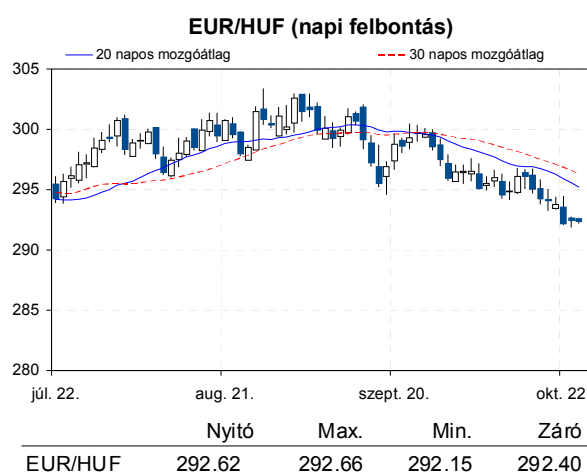
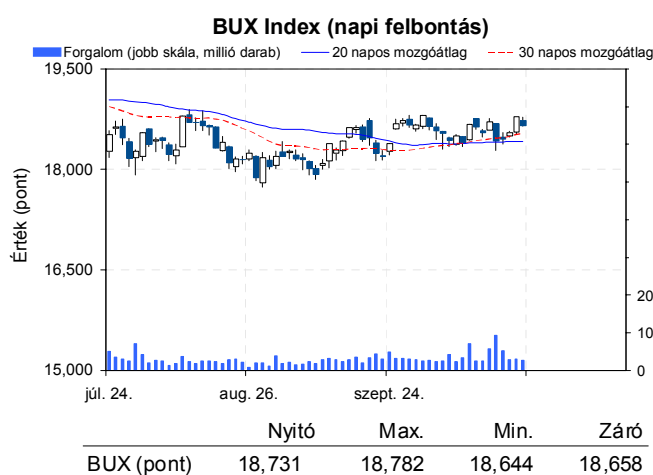
- A forint árfolyama tegnap leszúrt 292 alá is az euróval szemben, azonban zárásra némileg visszaállt, de a nap egészét tekintve ismét egy erősödő napot zárt a forint, bár ennek mértéke lényegesen kisebb volt, mint kedden.
- Az EUR/USD árfolyam keddi kilövését követően, ami a vártnál gyengébb foglalkoztatottsági adatok megjelenése után kezdődött tegnap kissé korrigált az árfolyam és 1,3781-ről 1,3776-ra mérséklődött.

Távol-Kelet:

- A Hang Seng 0,5%-ot, a Shanghai index 0,3%-ot csökkent a ma reggeli kereskedésben. A Nikkei nagy rallyt mutatott a zárást megelőző percekben, így a negatív tartományból 0,4%-os pluszba tudott emelkedni.
- A HSBC által publikált előzetes kínai októberi beszerzési menedzserindex értéke 50,9 pont lett, ezzel meghaladva a várt 50,4 pontot.

Határidős piacok:

- Pozitív tartományban mozognak a reggeli órákban a határidős piacok


Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	15,413	-0.4%	17.9%
Nasdaq Composite	3,907	-0.6%	31.0%
Nasdaq 100	3,346	-0.6%	26.0%
FTSE 100	6,674	-0.3%	15.0%
RTX	2,100	-1.6%	-0.5%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2,523	-0.8%	8.7%
PX	990	-0.8%	1.4%
Hang Seng	22,796	-0.9%	4.7%
Russell 2000	1,111	-0.4%	36.5%
Nikkei	14,326	-0.7%	60.0%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	változás		
	záróár	napi	52 hét
Adidas	84.83	-0.6%	30.8%
Arcelormittal	11.57	-0.2%	-5.1%
Axa	18.68	-0.2%	54.9%
Banco Bilbao	8.97	-3.7%	42.4%
Banco Santander	6.54	-2.4%	13.2%
BASF	73.96	-0.1%	18.1%
Bayer	91.23	1.2%	37.4%
BMW	82.10	0.2%	36.0%
BNP Paribas	53.00	-2.2%	31.5%
Commerzbank	9.35	-3.8%	-17.5%
Daimler	58.65	1.0%	55.0%
Deutsche Bank	35.90	-1.6%	7.0%

	változás		
	záróár	napi	52 hét
E.On	13.32	-1.0%	-24.9%
Fiat	5.99	-2.0%	41.5%
Infineon	7.06	-1.2%	35.1%
Linde	144.98	-0.3%	14.0%
Lufthansa	14.52	-0.5%	36.0%
Nokia	5.35	1.6%	164.9%
Siemens	92.36	-0.3%	24.1%
Telefonica	12.80	-2.2%	24.3%
Thyssenkrupp	18.92	-0.8%	6.0%
Total	43.81	-0.9%	13.3%
Unicredit	5.39	-3.3%	48.4%

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

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár	változás		forgalom	Ajánlás	Dátumtól	Célár
	HUF	napi	52 hét				
ANY	594	-1.0%	31.4%	21,948	felülvizsgálat alatt	2013.02.18	felülvizsgálat alatt
Egis	27,800	-0.3%	52.2%	74,007	Tartás	2013.10.01	28,000
E-Star	187	1.6%	-49.5%	220	felülvizsgálat alatt	2011.05.17	felülvizsgálat alatt
FHB	328	0.6%	-29.5%	121	Tartás	2013.09.19	351
Magyar Telekom	291	-1.4%	-26.5%	1,061,726	Csökkentés	2013.09.25	285
MOL	14,915	-1.5%	-20.6%	54,948	Tartás	2013.01.28	18,700
OTP	4,480	0.2%	13.5%	1,208,291	Tartás	2013.09.19	4,600
PannErgy	292	3.5%	-51.1%	13,959	felülvizsgálat alatt	2013.02.20	felülvizsgálat alatt
Richter	4,060	-1.0%	0.5%	168,509	Vétel	2013.10.01	4,780

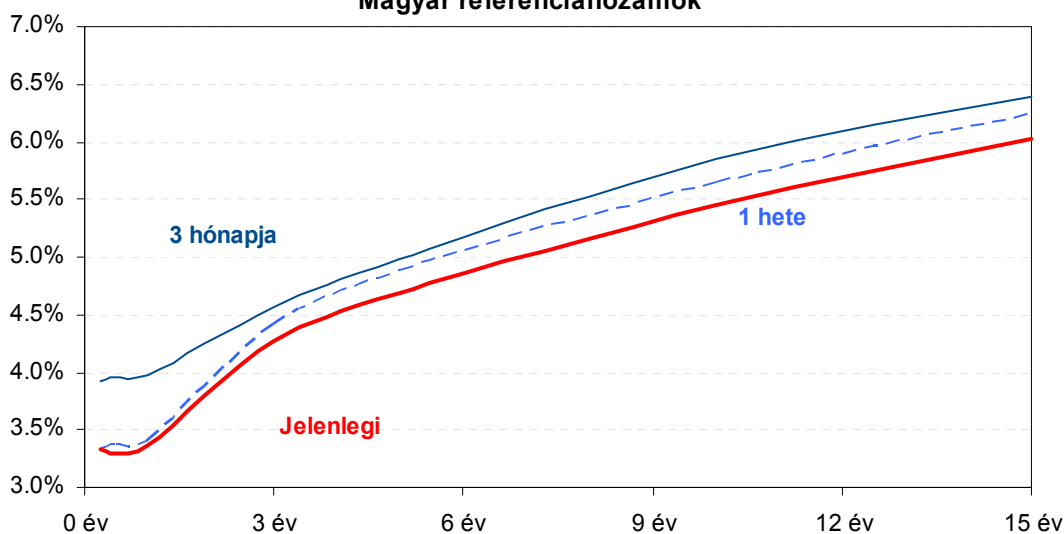
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	21	-0.8%	30.9%
Távközlés	49	0.5%	12.0%
Olaj	1,445	-1.2%	19.0%
Gyógyszer	447	-0.2%	20.2%
Szállítmányozás	6,961	0.7%	39.1%
Félvezető	88	-3.3%	31.7%
Közszolgáltató	39	0.1%	6.8%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	2,288	0.8%	45.7%

Államkötvények

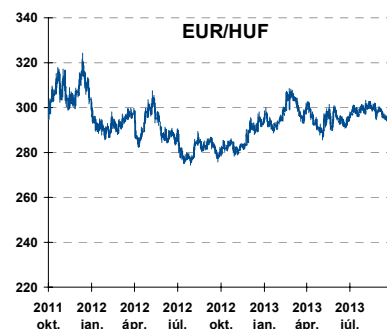
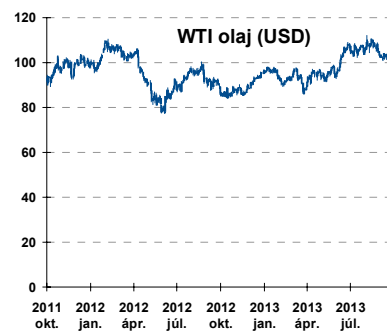
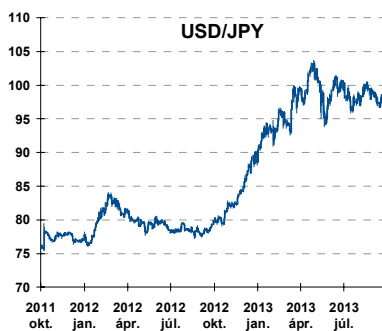
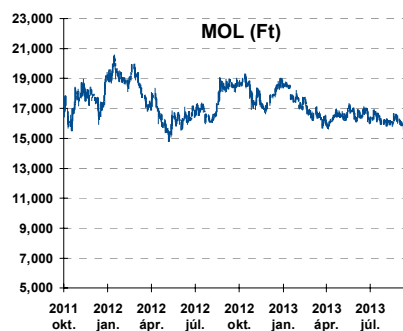
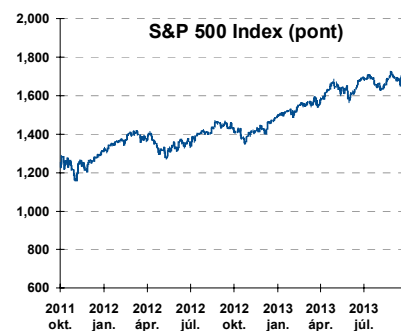
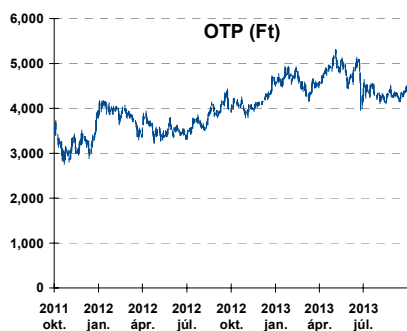
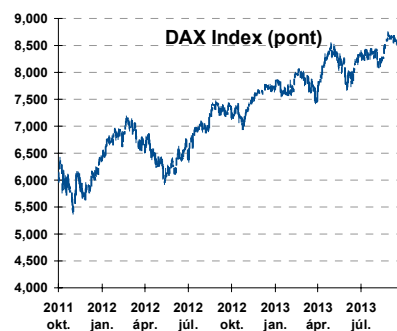
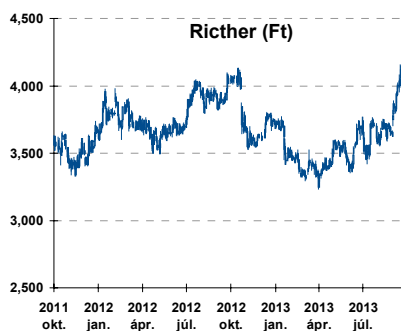
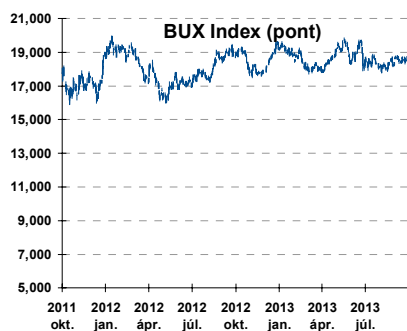
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	2.49%	-1.1	70.2
EMU 10 éves	1.77%	-3.0	19.4
Magyar 10 éves	5.46%	-18.0	-114.0
Japán 10 éves	0.61%	-0.1	-17.0
USA 5 éves	1.28%	-0.5	52.2
EMU 5 éves	0.76%	-1.7	15.6
Magyar 5 éves	4.68%	-20.0	-156.0
Japán 5 éves	0.21%	-0.0	1.3
EMU 3 hónapos	0.05%	0.3	7.1

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		
	2013.10.23	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	66,380.00	-1.11%	2.38%	21.26%
ESPA Stock Global	21,362.73	1.73%	4.06%	19.95%
ESPA Stock Europe Active	39,717.53	2.81%	3.82%	21.09%
ESPA Stock Japan	21,544.14	-4.62%	0.24%	31.15%
ESPA Stock Europe-Emerging	33,739.71	5.23%	3.33%	6.08%
ESPA Stock Global Emerging-Market	46,362.47	1.38%	-5.38%	3.74%
ESPA Stock Europe Properties	66,867.88	1.82%	3.53%	17.01%
ESPA Stock Bric (EUR)	92.71	4.93%	-5.87%	-3.66%
ESPA Reserve Euro Plus (EUR)	113.68	0.42%	0.46%	1.36%
ESPA Bond International	5,831.52	-3.64%	-8.61%	-7.08%
ESPA Bond Euro Corporate	50,008.27	-0.47%	-2.19%	8.39%
ESPA Bond Emerging-Markets	51,480.05	-0.90%	-6.92%	0.21%
ESPA Bond Europe (EUR)	139.59	0.71%	-0.79%	2.40%
ESPA Bond Dollar (USD)	128.38	0.53%	-1.99%	-1.44%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	169.41	0.89%	-3.19%	-1.98%
ESPA Cash Corporate Plus	38,105.30	-0.19%	-1.00%	7.95%
ESPA Reserve Dollar (USD)	134.36	0.10%	0.04%	0.07%
ESPA Cash Emerging Markets	36,648.15	-1.34%	-5.79%	3.60%
ESPA Stock Adriatic	1,018.25	-2.85%	-9.32%	9.95%
ESPA Stock Agricultural	2,411.02	-3.98%	-6.37%	-0.15%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	1,893.12	-2.09%	-4.78%	4.09%
ESPA Stock Commodities	31,079.98	-0.82%	-0.61%	2.88%
ESPA Stock Istanbul	115,079.59	-3.20%	-19.74%	0.78%
ESPA Stock Pharma	39,539.04	-1.35%	-2.47%	18.60%
ESPA Stock Russia	2,033.57	5.34%	10.43%	4.73%
ESPA Stock Techno	9,161.31	3.83%	8.03%	20.38%
ERSTE WWF Stock Umwelt	97.16	10.70%	19.66%	37.64%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2.1861	0.85%	1.98%	4.86%
ERSTE Ingatlan	2.0937	1.27%	2.80%	6.41%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1.3074	1.69%	3.34%	7.46%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1.2340	2.30%	4.20%	6.21%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1.1060	2.86%	3.42%	-3.28%
ERSTE Tőkevédett Kamatoptimum	1.3196	1.82%	3.44%	7.45%
ERSTE XL Kötvény Alap	1.7839	3.52%	3.13%	12.60%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1.8368	5.33%	1.18%	-0.02%
ERSTE Rövid Kötvény	2.8434	2.21%	4.32%	9.60%
ERSTE € Pénzpiaci	1.1134	0.15%	0.39%	0.97%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1.0938	0.18%	0.46%	1.39%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1.540758	0.76%	1.75%	4.40%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1.2124	0.66%	1.40%	3.15%

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	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.