

BUX	18,849	0.5%	MOL	14,950	-0.2%	Commerzbank	9.5	-2.2%	EUR/HUF	292.34	0.1%	Olaj (\$)	97.9	0.8%
DAX	8,986	0.1%	Richter	4,180	2.9%	BMW	83.9	0.5%	EUR/USD	1.3802	0.0%	Arany (\$)	1,351	0.3%
S&P	1,760	0.4%	OTP	4,500	-0.3%	Nokia	5.1	-1.6%	USD/HUF	211.80	0.1%	10Y hozam	5.36	1.0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Történelmi csúcsra kapaszkodott az S&P500 index
- Az óráátállítás miatt egy órával hamarabb nyitnak az amerikai piacok
- Alig változott az olaj és az arany ára
- Szinthez érkeztek a devizák
- Korrigálja a múltkori esését Ázsia
- A bankszövetség benyújtotta devizahiteles mentőcsomag javaslatát
- Változik az Egis indexkosárba bevezetett mennyisége
- Emelkedésre számítunk ma a BÉT-en

Erste kommentár

A jegybankok és a technológiai szektor kerülhetnek a figyelem középpontjába a héten, miután a héten tartja kamat meghatározó ülését a japán jegybank, a Fed és a MNB is. Mindközül a legnagyobb figyelem várhatóan a Fed-re fog összpontosulni annak ellenére is, hogy a piaci várakozások szerint egyre későbbre tolódhat a tapír eljövetele, míg az MNB monetáris tanácsa kedden menetrendszerűen szállíthatja az újabb kamatcsökkentést. A tech szektor szerelmeseinek sem kell unatkozniuk a héten, ugyanis ma az Apple publikálja negyedéves jelentését, míg a hét közepén érkezik a Facebook eredménye. A nemzetközi piacokon a pozitív hangulat továbbra is töretlen, ami ismét új csúcsra emelte a S&P500 és a DAX indexet is. A BUX nagy emelkedést mutatott pénteken, a 18.800-as szint áttörése még problémamentes volt, de a 18.900-as szint egyelőre megálljt parancsolt neki, így ma ismét megpróbálkozhat a magasabban fekvő szint áttörésével. A Richter nagy lendülettel rohant neki a 4.190-as szintnek, amit áttörve könnyedén 4.400 forintig folytatódhat tovább az emelkedés.


Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ További információk

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Ipari termelés (szeptember, hó/hó)	USA	14:15	0,4%	0,4%
Függőben levő lakásértékesítések (szeptember, hó/hó)	USA	15:00	-1,6%	0%
Apple (EPS Q4 2013)	USA	piaczáras után	8,67 dollár	7,916 dollár
Merck (EPS Q3 2013)	USA	piacnyitás előtt	95 cent	87,4 cent

Nemzetközi hírek

USA:

- Jó hangulatban telt pénteken a kereskedés a tengerentúli börzéken, az S&P500 történelmi maximumon, a Nasdaq pedig 2000 óta nem látott szinten zárt. (Dow 0,39%, Nasdaq 0,36%, S&P500 0,45%).
- A hazai óráátállítás miatt ezen a héten egy órával hamarabb nyitnak az amerikai piacok.
- A szeptemberi 77,5 pontról 73,2 pontra esett októberben a Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe. Az adatnak nem örültek a befektetők, mert az előzetes 75,2 pontnál és a várt 75 pontnál is lényegesen rosszabb lett a mutató.
- Piacnyitás előtt publikálta harmadik negyedéves számait a Moody's. A cég nyeresége 183,9 millió dollár volt, ami megegyezik a tavalyival, és részvényenként 83 centet jelent, felülmúlva a 81 centes elemzői várakozást. Az árbevétel azonban elmaradt a várakozásoktól, 705,5 millió dollár lett az előre jelzett 718 millió dollár helyett. Az idei évre jelzett 3,49-3,59 dollár közötti részvényenkénti profitot a menedzsment leszűkítette 3,51-3,57 dollár közötti sávra. Árbevétel terén valamelyest 10% alatti növekedést vár a társaság. A cég árfolyama 2,2%-ot veszített értékéből.
- A csütörtöki gyorsjelentés után közel 10%-ot emelkedett pénteken az Amazon árfolyama.
- Délután függőben lévő lakásértékesítési adatok szeptemberi értékét publikálják, illetve az Apple és a Merck teszi közzé negyedéves számait.

Európa:

- A nyugat-európai börzéken is inkább pozitív volt a hangulat, a DAX index történelmi csúcson is járt (FTSE100 0,12%, DAX 0,06%, CAC40 -0,09%).
- A német IFO üzleti hangulat index 107,7 pontról 107,4 pontra csökkent októberben, alulteljesítve a várt 108 pontot.
- A Fitch megerősítette Olaszország „BBB+” államadósság besorolását, és az ehhez tartozó kilátást negatívan tartotta.

Olaj, arany:

- Viszonylag eseménytelen volt az elmúlt nap az olaj és az arany piacán. A WTI továbbra is 97,6 dollár körül mozgott. A piac a mai amerikai ipari termelési adatra vár, a befektetők 0,4%-os növekedést várnak.
- Az arany 1.350 dollár körül mozgott ma reggel, a piac az orosz arany mennyiség változását figyeli elsősorban, mivel az orosz aranytartalékok idén először csökkentek.

Devizák:

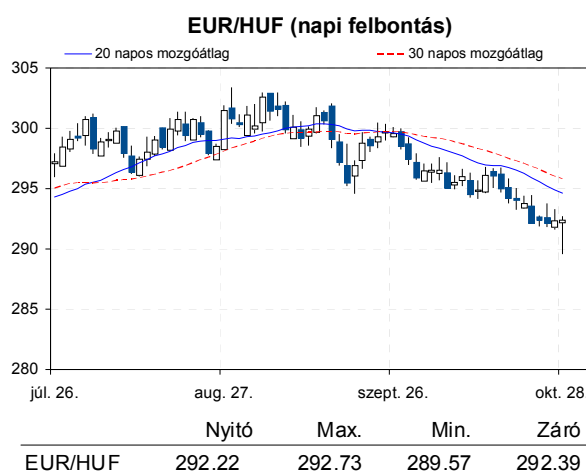
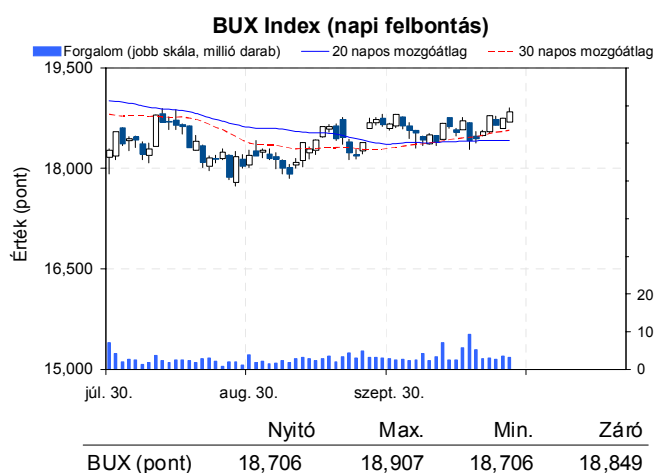
- A dollár további gyengülését megállította az 1,38-as szint, amely mentén minimális napi elmozdulásokat mutatva billeg az árfolyam, és ami megtörheti az eddigi emelkedő trendet. Az árfolyam alakulásának szempontjából kiemelt jelentőségű lesz a Fed szerdai kamatdöntését követő sajtótájékoztató.
- A forint a múlt hét második felében benézett a 292-es árfolyam alá is, azonban nem sikerült áttörnie a szintet és pénteken a támaszról felfelé elpattant az árfolyam. Napon belül 293 fölé is járt a jegyzés, ahonnan ismét visszatesztelte a 292-es szintet.

Távol-Kelet:

- A jelentős pénteki ázsiai csökkenés korrekciója volt látható a hét első kereskedési napján. A Nikkei 2,2%-ot, a Hang Seng 0,6%-ot, a Shanghai 0,1%-ot emelkedett.
- Fontosabb makroadat ma nem jelent meg a Távol-Keleten.

Határidős piacok:

- A határidős indexek többsége a pozitív tartományban van ma reggel.


Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	15,570	0.4%	18.8%
Nasdaq Composite	3,943	0.4%	32.0%
Nasdaq 100	3,384	0.6%	26.9%
FTSE 100	6,721	0.1%	15.8%
RTX	2,120	0.7%	2.1%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2,538	-0.5%	9.4%
PX	991	-0.0%	2.8%
Hang Seng	22,831	0.6%	6.0%
Russell 2000	1,118	-0.0%	37.5%
Nikkei	14,396	2.2%	61.2%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	változás				változás		
	záróár	napi	52 hét		záróár	napi	52 hét
Adidas	84.13	-0.4%	29.3%	E.On	13.41	0.4%	-24.0%
Arcelormittal	11.68	-0.4%	-2.9%	Fiat	5.93	-2.8%	43.0%
Axa	18.27	-2.0%	49.6%	Infineon	6.96	-0.9%	32.1%
Banco Bilbao	8.85	-2.3%	40.8%	Linde	145.63	0.6%	12.8%
Banco Santander	6.53	-1.3%	14.2%	Lufthansa	14.50	-1.7%	33.6%
BASF	74.94	1.1%	17.9%	Nokia	5.10	-1.6%	154.0%
Bayer	91.50	0.9%	36.4%	Siemens	93.94	-0.1%	25.3%
BMW	83.93	0.5%	37.7%	Telefonica	12.71	-1.3%	24.6%
BNP Paribas	53.35	-1.6%	36.4%	Thyssenkrupp	19.02	-1.6%	6.6%
Commerzbank	9.52	-2.2%	-14.2%	Total	44.58	1.3%	15.2%
Daimler	59.96	-0.6%	63.6%	Unicredit	5.30	-2.1%	52.3%
Deutsche Bank	35.97	-0.1%	6.5%				

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

Vállalati hírek

- A Budapesti Értéktőzsde 2013. október 31-i hatállyal módosítja az **Egis** kosárba bevezetett mennyiségét a BUX és BUMIX indexekben (BUX: 2.252.290 darab, BUMIX: 720.761 darab). A tőzsde 2013. október 31-i hatállyal 25%-ra csökkenti az Egis közkezhányadát az indexkosarakban. Amennyiben az ajánlati időtartam lezárultát követően közzétett közkezhányad-érték a BÉT által előzetesen meghatározott 25%-tól legalább 5 százalékponttal eltér, a BÉT újból módosítja az Egis közkezhányad-értékét a BUX és BUMIX kosarában.
- **OTP, FHB:** a bankszövetség pénteken benyújtotta devizahiteles mentőcsomag javaslatát. A javaslatcsomag sajtóértesülések szerint a bankok korábbi javaslatán alapszik, az egyik alapvető különbség a kilakoltatási szabályokra vonatkozik.
- **OTP, FHB:** Rogán Antal, a Fidesz frakcióvezetője a készpénzfelvétel ingyenessé tételéről nyújtott be törvénytervezetet. Eszerint havonta két alkalommal 150.000 forintig ingyenes lenne a készpénzfelvétel. A javaslat nem új, már hetek óta szó van róla, így árfolyamhatásra nem számítunk, bár a hír mindenképp negatív.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár	változás		forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
	HUF	napi	52 hét				
ANY	599	-0.8%	31.1%	50,629	felülvizsgálat alatt	2013.02.18	felülvizsgálat alatt
Egis	27,800	0.2%	54.9%	138,690	Tartás	2013.10.01	28,000
E-Star	183	0.0%	-44.5%	1,937	felülvizsgálat alatt	2011.05.17	felülvizsgálat alatt
FHB	335	2.8%	-29.3%	62,772	Tartás	2013.09.19	351
Magyar Telekom	297	0.3%	-24.2%	1,123,731	Csökkentés	2013.09.25	285
MOL	14,950	-0.2%	-19.6%	46,443	Tartás	2013.01.28	18,700
OTP	4,500	-0.3%	11.1%	952,484	Tartás	2013.09.19	4,600
PannErgy	289	-0.3%	-51.5%	8,780	felülvizsgálat alatt	2013.02.20	felülvizsgálat alatt
Richter	4,180	2.9%	3.0%	776,590	Vétel	2013.10.01	4,780

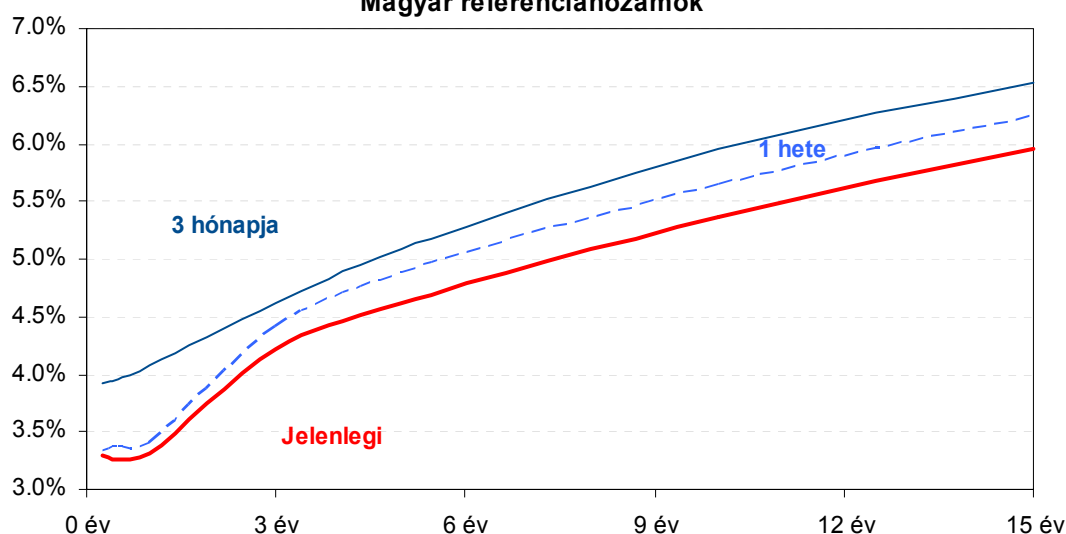
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	21	0.4%	32.0%
Távközlés	49	0.9%	11.7%
Olaj	1,462	0.5%	19.1%
Gyógyszer	451	0.5%	21.1%
Szállítmányozás	7,009	-0.2%	38.7%
Félvezető	89	0.5%	31.8%
Közszolgáltató	39	1.1%	7.2%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	2,311	0.4%	46.6%

Államkötvények

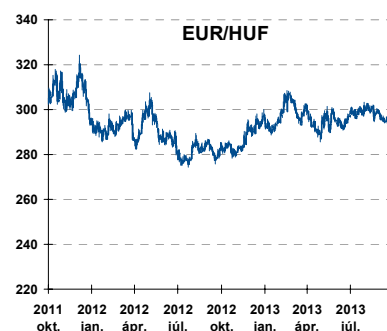
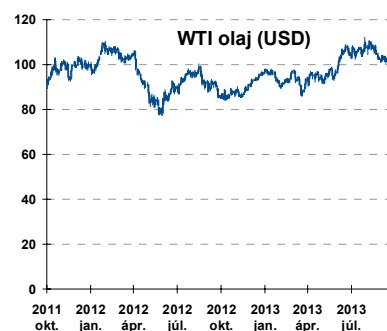
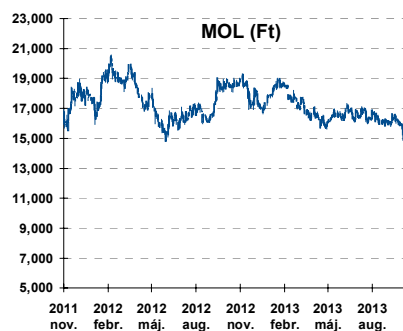
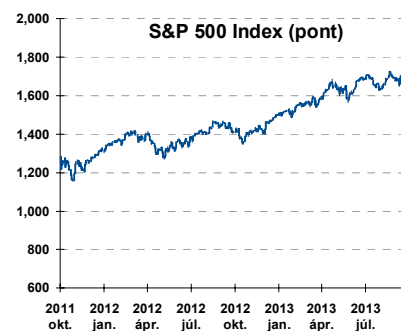
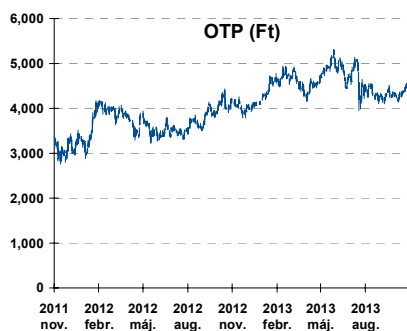
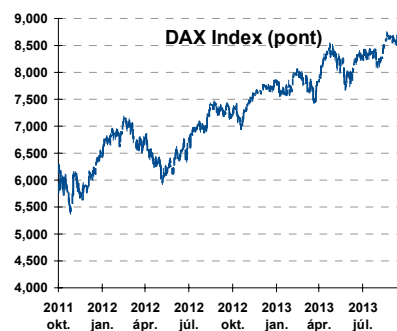
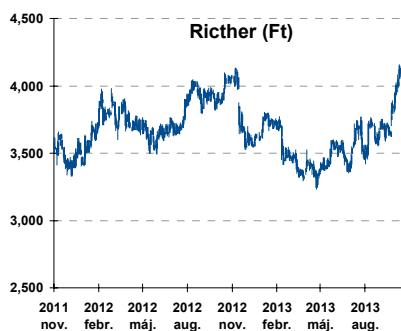
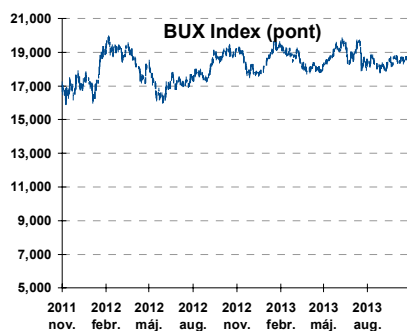
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	2.53%	1.6	78.0
EMU 10 éves	1.76%	-1.0	17.2
Magyar 10 éves	5.36%	1.0	-120.0
Japán 10 éves	0.62%	0.4	-14.6
USA 5 éves	1.30%	1.8	54.0
EMU 5 éves	0.77%	0.2	18.7
Magyar 5 éves	4.61%	2.0	-158.0
Japán 5 éves	0.21%	0.2	2.5
EMU 3 hónapos	0.05%	-0.4	7.3

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		
	2013.10.25	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	65,964.93	-1.59%	0.49%	21.06%
ESPA Stock Global	21,212.39	0.84%	1.58%	20.19%
ESPA Stock Europe Active	39,744.33	2.72%	1.83%	22.44%
ESPA Stock Japan	21,487.45	-3.94%	-3.34%	31.29%
ESPA Stock Europe-Emerging	33,236.35	5.25%	-1.28%	6.20%
ESPA Stock Global Emerging-Market	45,708.03	0.38%	-8.91%	2.26%
ESPA Stock Europe Properties	67,172.07	3.35%	1.67%	18.17%
ESPA Stock Bric (EUR)	92.71	4.93%	-5.87%	-3.66%
ESPA Reserve Euro Plus (EUR)	113.67	0.42%	0.44%	1.37%
ESPA Bond International	5,832.02	-3.45%	-9.38%	-7.87%
ESPA Bond Euro Corporate	50,021.32	-0.50%	-2.96%	8.02%
ESPA Bond Emerging-Markets	51,583.94	-0.20%	-7.34%	0.30%
ESPA Bond Europe (EUR)	139.64	1.09%	-0.82%	2.36%
ESPA Bond Dollar (USD)	128.43	0.90%	-1.90%	-1.47%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	169.31	1.38%	-3.23%	-1.99%
ESPA Cash Corporate Plus	38,105.63	-0.61%	-1.74%	7.73%
ESPA Reserve Dollar (USD)	134.38	0.13%	0.04%	0.09%
ESPA Cash Emerging Markets	36,616.17	-1.42%	-6.89%	3.38%
ESPA Stock Adriatic	1,015.41	-4.04%	-10.65%	9.67%
ESPA Stock Agricultural	2,390.75	-3.91%	-9.88%	-0.34%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	1,878.65	-2.62%	-7.95%	2.85%
ESPA Stock Commodities	30,880.72	-0.97%	-3.91%	3.54%
ESPA Stock Istanbul	113,283.92	-2.38%	-22.64%	-0.60%
ESPA Stock Pharma	39,612.65	-1.51%	-2.70%	19.81%
ESPA Stock Russia	2,001.56	6.04%	4.40%	5.22%
ESPA Stock Techno	9,115.27	2.39%	5.95%	20.55%
ERSTE WWF Stock Umwelt	95.99	9.49%	16.51%	36.43%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2.1865	0.83%	1.94%	4.82%
ERSTE Ingatlan	2.0946	1.26%	2.77%	6.40%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1.3082	1.69%	3.22%	7.41%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1.2355	2.56%	4.15%	6.59%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1.1042	0.73%	3.06%	-2.40%
ERSTE Tőkevédett Kamatoptimum	1.3205	1.81%	3.37%	7.39%
ERSTE XL Kötvény Alap	1.795	4.78%	2.96%	13.10%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1.8443	4.11%	1.16%	1.84%
ERSTE Rövid Kötvény	2.8457	2.27%	3.99%	9.21%
ERSTE € Pénzpiaci	1.1135	0.15%	0.38%	0.97%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1.0939	0.18%	0.46%	1.39%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1.541016	0.74%	1.72%	4.37%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1.2127	0.66%	1.39%	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.