

BUX	18,827	0.0%	MOL	14,900	-0.5%	Commerzbank	9.5	0.0%	EUR/HUF	297.62	0.7%	Olaj (\$)	94.6	-1.8%
DAX	9,008	-0.3%	Richter	4,140	0.7%	BMW	83.0	-0.8%	EUR/USD	1.3487	-0.7%	Arany (\$)	1,316	-0.5%
S&P	1,762	0.3%	OTP	4,520	0.4%	Nokia	5.7	2.7%	USD/HUF	220.76	1.5%	10Y hozam	5.45	9.0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Enyhe pluszban zártak a tengerentúli börzék
- A kőolaj korrigált, az arany közelít az 1.300 dollárhoz
- Óriási mozgás a devizapiacokon
- Mérsékelt csökkenés Ázsiában
- A MOL felgyorsítja az Akri-Bijeel blokk fejlesztését
- Mégsem nyújtja be devizahiteles mentőcsomagját a kormány
- Kis emelkedésre számítnak ma a tőzsdén

Erste kommentár

Nagyot fordult a világ, míg mi zárva tartottunk. Legalábbis ami az euró-dollárt meg az euró-forintot illeti. Az előbbi beszáguldott az 1,35-ös érték alá, míg a másik 297 fölé zárt a hetet. Az EUR/USD csak arra a szintre ment vissza, ahol akkor tartózkodott, amikor még a decemberi szűkítésben hittek. Ráadásul itt van egy támaszszint (1,3475) és az 50 napos mozgóátlag (1,3489) is itt megy el. Így természetes a ma reggeli korrekció. A forint pénteken a 200 napos mozgóátlag fölé emelkedett (296,78), ma reggel viszont elindult, hogy visszatesztelje a 30 napos mozgóátlagot (295,49). Vagyis a jelenlegi mozgásban nincs semmi meglepő. A részvénypiacra tekintve úgy tűnik, hogy Európában emelkedést fogunk látni annak ellenére, hogy Ázsia negatívan reagált a jó kínai szolgáltatóipari beszerzési menedzser indexre, és az indexek többsége a negatív tartományban zárt. (Japán ma zárva van a kultúra napi ünnepek miatt.) Ráadásul Budapesten is jöhet egy kis emelkedés annak ellenére, hogy csütörtökön (hónap vége lévén) a záróban felhúzták a részvények árfolyamát.



Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ További információk

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Ipari beszerzési menedzser index (október, tény)	Magyarország	09:00	54,4	51,0
Ipari beszerzési menedzser index (október, végleges)	Németország	09:55	51,5	51,5
Ipari beszerzési menedzser index (október, végleges)	Eurózána	10:00	51,3	51,3
ISM New-York (október)	USA	15:45	53,6	--
Ipari cikkek rendelésállománya (szeptember)	USA	16:00	--	0,018
Office Depot (EPS Q3 2013)	USA	piaczáras után	-8 cent	5,7 cent
Anadarko Petroleum (EPS Q3 2013)	USA	piaczáras után	85,4 cent	115,8 cent
Marathon Oil (EPS Q3 2013)	USA	piaczáras után	62,7 cent	76,8 cent
Kellogg (EPS Q3 2013)	USA	14:00	91,2 cent	89,4 cent

Nemzetközi hírek

USA:

- Mérsékelt pluszban zárták a kereskedést a vezető tengerentúli indexek. A pénteki kereskedés eséssel indult, a nap második felében sikerült pluszba fordulniuk a piacoknak (Dow 0,45%, Nasdaq 0,06%, S&P500 0,31%).
- A pénteken publikált ISM beszerzési menedzser index 56,2 pontról 56,4 pontra emelkedett októberben, míg az elemzők csökkenésre számítottak.
- Az ISM New-Yorki indexe októberi számait publikálják ma 15:45-kor.
- Piaczáras után az Office Depot, az Andarko Petroleum és a Marathon Oil publikálja negyedéves számait.

Európa:

- Vegyesen mozogtak pénteken a nyugat-európai börzék (FTSE100 0,05%, FAX -0,29%, CAC40 -0,63%).

Olaj, arany:

- A WTI 94,8 dollárig korrigált ma reggel a múlt heti nagy zuhanást követően, míg az arany ma reggel 1,310 dolláron állt. A WTI 4 hónapos mélypontját elsősorban annak a spekulációnak köszönheti, hogy jelentős mértékben nőhet az USA kőolaj kínálata, mivel az elmúlt másfél hónapban jelentős növekedés történt. Az arany esetében a jelentősen megugró ipari termelési adat küldte lejjebb az árakat. A piac számít a Fed politikájának változására is, valószínűleg a jövő év első hónapjaiban.

Devizák:

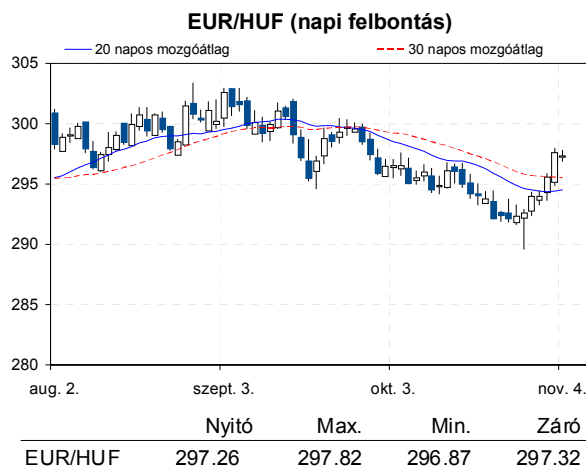
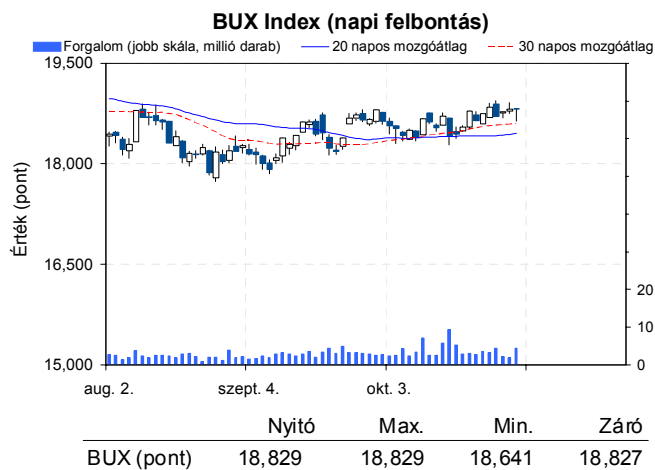
- Jelentősen gyengült a forint árfolyama pénteken, az EUR/HUF árfolyam napon belül 297,96-ig is emelkedett a reggeli nyitó 295,19-es árfolyamról. Ma reggel korrekció látható a forint piacán, aminek eredményeként az árfolyam ismételtén a 200 napos mozgóátlag 296,78-as szintje alá csökkent.
- Pénteken is megállíthatatlanul erősödött tovább a dollár az euróval szemben. Az EUR/USD árfolyam a Fed szerdai bejelentése óta 1,375-ös árfolyamról 1,349-ig csökkent. Ma reggel csak kisebb elmozdulás látható az árfolyamban.

Távol-Kelet:

- A Hang Seng 0,2%-ot csökkent, a Shanghai index értéke lényegében változatlan maradt. A japán piac zárva tartott.
- Az október havi kínai beszerzési menedzserindex értéke 56,3 pont lett a szolgáltató szektorban, ami 14 havi maximumot jelent az előző havi 55,4 pontot követően.
- A harmadik negyedévben a várakozásoknak megfelelően 7,6%-kal drágultak az ausztrál ingatlanárak az előző év azonos időszakához képest.
- A kínai kommunista párt Központi Bizottsága november 9 és 12 között tartja ülését.

Határidős piacok:

- A vezető határidős indexek a pozitív tartományban vannak ma reggel.



Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	15,616	0.4%	19.3%
Nasdaq Composite	3,922	0.1%	31.5%
Nasdaq 100	3,380	0.1%	27.2%
FTSE 100	6,735	0.0%	14.8%
RTX	2,075	-0.5%	-0.2%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2,529	-1.0%	9.1%
PX	1,014	-0.1%	3.4%
Hang Seng	23,201	-0.2%	4.9%
Russell 2000	1,096	-0.4%	34.5%
Nikkei	14,202	-0.9%	56.9%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	83.69	-0.4%	25.7%
Arcelormittal	11.61	-0.3%	-2.6%
Axa	18.35	-0.3%	46.2%
Banco Bilbao	8.58	-0.6%	31.9%
Banco Santander	6.48	-0.8%	10.8%
BASF	76.69	0.3%	18.3%
Bayer	91.24	-0.6%	35.6%
BMW	82.98	-0.8%	28.3%
BNP Paribas	54.15	-0.7%	39.0%
Commerzbank	9.47	0.0%	-16.3%
Daimler	60.22	-0.2%	62.7%
Deutsche Bank	35.50	-0.6%	0.0%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
E.On	13.43	-0.4%	-23.3%
Fiat	5.58	-3.6%	50.4%
Infineon	7.11	-0.3%	28.5%
Linde	140.33	-0.1%	6.7%
Lufthansa	14.37	0.6%	17.2%
Nokia	5.72	2.7%	159.8%
Siemens	93.95	-0.3%	22.2%
Telefonica	12.85	-1.0%	24.1%
Thyssenkrupp	18.87	0.3%	5.7%
Total	44.76	-1.1%	13.5%
Unicredit	5.55	0.2%	57.6%

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

Vállalati hírek

- A **MOL** pénteki bejelentése alapján felgyorsítja a kurdisztáni Akri-Bijeel blokk fejlesztését. A MOL két helyen is talált kőolajat a blokkban: a Bijell-1 és a Bakrman-1 kút egyaránt tartalmaz nyersolajat a Jura és a Triász rétegben. A Bakrman-1 kutatófúrás napi 3.192 hordó kőolajat és napi 10,19 millió köbláb földgázt mutatott, míg a Bijell területen a cég napi 10 ezer hordó kőolaj termelő kapacitást és 30 ezer hordó egyenértékes tároló kiépítését tervezi. A MOL a mostani két fúróberendezés helyett négyet fog a jövőben alkalmazni a lehatároló és értékelő fúrások elvégzésére. A társaság jövő év végére kívánja befejezni a kutatást és akkor dönt majd a mező fejlesztéséről. Jó hír, hogy a MOL fel kívánja gyorsítani az Akri-Bijell fejlesztését, mivel ez az egyetlen olyan tényező, amitől értéknövekedést várunk. A MOL kőolaj minősége vegyes, a Bakrman könnyebb kőolaját valószínűleg vegyíteni kell a Bijell blokk nehezebb termelésével, hogy exportálható legyen.
- A III. negyedéves eredmény közzététele után elemzői tájékoztatót tartott a **Richter**. A cég 3%-ról 5%-ra emelte idei évi árbevétel növekedés várakozását. Bár a jövő évi tervszámokat majd csak februárban ismertetik, Bogsch Erik elmondta, hogy jövőre már várhatóan nem nőnek a K+F kiadások. Ha minden a terv szerint halad, akkor jövő nyáron kerülhet piacra az USA-ban a cariprzine. Az EU-ban való piacra lépéshez szükséges klinikai vizsgálatok még folynak.

A Richter bevételi tervszámai

2013 I-III. negyedév			2013-as bevételi terv		
	árbevétel		2013 Febr.	2013. Aug.	2013. Okt.
Belföld	3.4%	HUF	-5 - 0%	-5 - 0%	0 - 5%
Lengyelo.	-4.2%	PLN	-5%	-5%	-5%
Románia	3.9%	RON	0 - 5%	0 - 5%	5 - 10%
EU 10	-1.6%	EUR	5%	0%	0%
EU 15	6.3%	EUR	10%	10%	5-10%
Oroszo.	4.8%	RBL	5 - 10%	5%	5%
Ukrajna	9.2%	USD	10%	10%	10%
Egyéb FÁK	4.1%	USD	5 - 10%	5 - 10%	5 - 10%
USA	-11.3%	USD	-20 - 25%	-20 - 25%	-20 %
Kína	32.4mn	EUR	n.a.	30-35mn	35-40 mn
Csoportszinten	6.4%	EUR	3%	3%	5%

Forrás: Richter

- **OTP, FHB:** A devizahiteles mentőcsomaggal kapcsolatban Varga Mihály azt nyilatkozta csütörtökön, hogy a bizonytalan jogi környezet miatt a kormány egyelőre nem nyújtja be saját javaslatát. Az elmúlt hónapokban egymásnak ellentmondó bírósági ítéletek születtek, így először a jogi helyzetet kell tisztázni, ezért tárgyalásokat kezdenek az érintett szereplőkkel. A hír kedvezően értékelhető, amennyiben a kormány nem önálló javaslatot terjeszt be, hanem egyeztet a felekkel. A mentőcsomag elfogadása tehát jövő év elejére csúszik, és szerintünk az árfolyamgát kiterjesztése lehet majd a megoldás.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár	változás		forgalom	Ajánlás	Dátumtól	Célár
	HUF	napi	52 hét				
ANY	605	2.7%	34.1%	198,007	felülvizsgálat alatt	2013.02.18	felülvizsgálat alatt
Egis	26,995	-2.6%	53.6%	4,429	Tartás	2013.10.01	28,000
E-Star	179	0.6%	-64.2%	200	felülvizsgálat alatt	2011.05.17	felülvizsgálat alatt
FHB	355	0.0%	-25.3%	7,989	Tartás	2013.09.19	351
Magyar Telekom	299	-0.7%	-26.2%	2,204,358	Csökkentés	2013.09.25	285
MOL	14,900	-0.5%	-21.5%	115,698	Tartás	2013.01.28	18,700
OTP	4,520	0.4%	8.9%	1,213,914	Tartás	2013.09.19	4,600
PannErgy	296	0.3%	-50.7%	9,626	felülvizsgálat alatt	2013.02.20	felülvizsgálat alatt
Richter	4,140	0.7%	1.5%	388,305	Vétel	2013.10.01	4,780

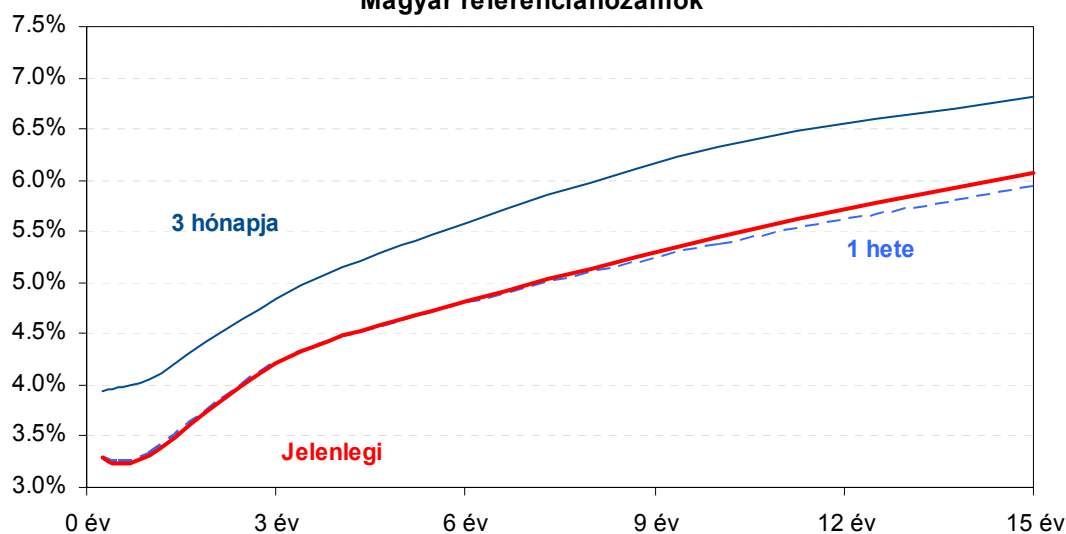
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	21	0.3%	28.9%
Távközlés	49	-0.1%	12.4%
Olaj	1,455	-0.6%	18.8%
Gyógyszer	450	0.5%	22.1%
Szállítmányozás	7,048	1.0%	37.9%
Félvezető	89	-0.4%	30.4%
Közszolgáltató	39	0.7%	7.7%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	2,311	0.5%	43.8%

Államkötvények

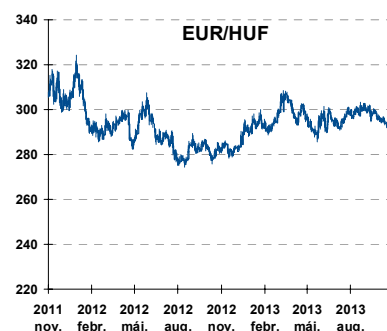
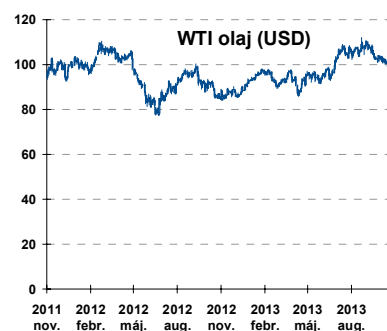
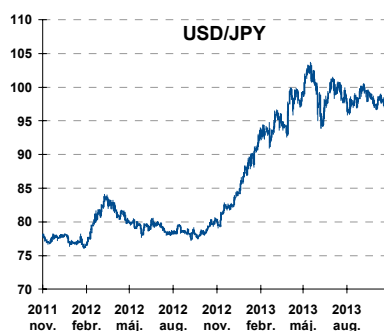
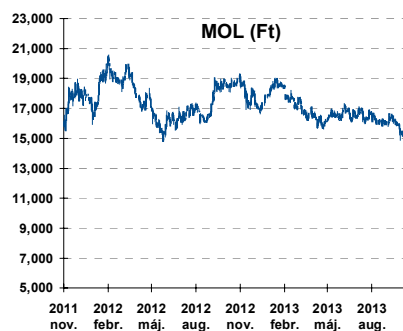
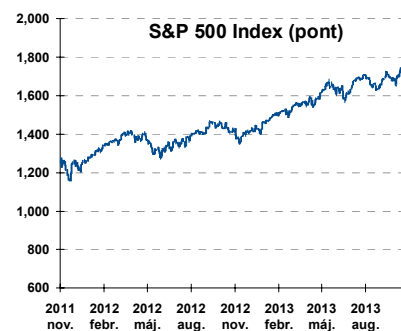
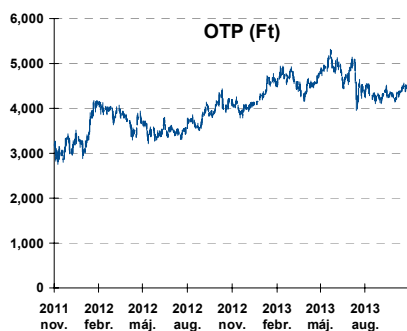
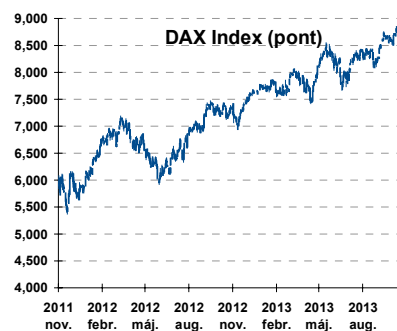
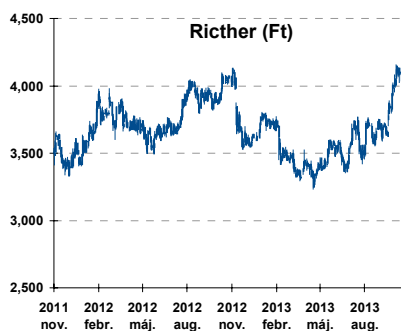
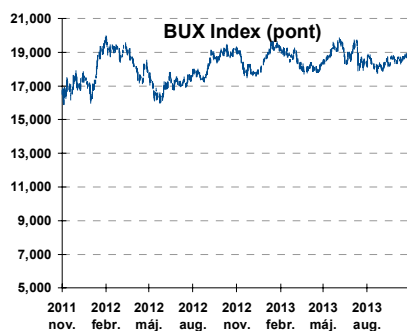
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	2.62%	-0.0	90.7
EMU 10 éves	1.69%	1.7	23.6
Magyar 10 éves	5.45%	9.0	-143.0
Japán 10 éves	0.60%	0.4	-18.4
USA 5 éves	1.37%	0.0	65.4
EMU 5 éves	0.66%	0.5	18.6
Magyar 5 éves	4.65%	8.0	-170.0
Japán 5 éves	0.20%	-0.4	-0.7
EMU 3 hónapos	0.06%	0.3	3.8

Magyar referenciahozamok



Alapamatok (%): MNB 3.40 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		
	2013.11.01	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	66,844.55	-0.64%	4.26%	21.27%
ESPA Stock Global	21,293.05	0.61%	3.79%	19.61%
ESPA Stock Europe Active	39,770.55	1.58%	2.40%	20.23%
ESPA Stock Japan	21,457.64	0.26%	-1.90%	31.15%
ESPA Stock Europe-Emerging	33,522.23	6.90%	0.59%	6.83%
ESPA Stock Global Emerging-Market	46,368.60	2.68%	-6.17%	2.65%
ESPA Stock Europe Properties	67,206.11	2.66%	1.94%	15.35%
ESPA Stock Bric (EUR)	92.71	4.93%	-5.87%	-3.66%
ESPA Reserve Euro Plus (EUR)	113.69	0.44%	0.41%	1.39%
ESPA Bond International	5,854.49	-3.90%	-7.84%	-8.25%
ESPA Bond Euro Corporate	50,415.60	-0.79%	-1.68%	7.37%
ESPA Bond Emerging-Markets	51,694.07	-0.18%	-6.93%	0.35%
ESPA Bond Europe (EUR)	139.99	1.38%	-0.97%	2.42%
ESPA Bond Dollar (USD)	128.46	0.85%	-2.23%	-1.51%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	169.37	1.36%	-3.66%	-2.00%
ESPA Cash Corporate Plus	38,309.86	-1.07%	-0.50%	7.14%
ESPA Reserve Dollar (USD)	134.39	0.11%	0.02%	0.07%
ESPA Cash Emerging Markets	36,831.55	-0.83%	-5.35%	2.80%
ESPA Stock Adriatic	1,019.83	-4.49%	-8.74%	9.93%
ESPA Stock Agricultural	2,409.98	-0.93%	-7.08%	-0.24%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	1,895.65	-0.94%	-5.59%	3.43%
ESPA Stock Commodities	31,132.82	0.12%	-0.34%	3.20%
ESPA Stock Istanbul	113,274.93	-1.55%	-22.12%	-3.43%
ESPA Stock Pharma	40,064.45	-0.88%	1.23%	19.85%
ESPA Stock Russia	2,001.46	7.62%	5.65%	6.09%
ESPA Stock Techno	9,234.34	2.45%	7.94%	21.05%
ERSTE WWF Stock Umwelt	95.27	9.23%	17.05%	34.22%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2.1879	0.81%	1.91%	4.81%
ERSTE Ingatlan	2.0964	1.25%	2.74%	6.41%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1.3089	1.68%	3.07%	7.32%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1.2366	2.62%	3.87%	6.09%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1.1084	1.46%	1.29%	-3.82%
ERSTE Tőkevédett Kamatoptimum	1.3211	1.77%	3.18%	7.34%
ERSTE XL Kötvény Alap	1.7959	6.64%	2.63%	14.84%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1.8721	4.20%	2.13%	2.33%
ERSTE Rövid Kötvény	2.8473	2.24%	3.73%	9.08%
ERSTE € Pénzpiaci	1.1135	0.14%	0.35%	0.95%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1.094	0.17%	0.44%	1.37%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1.541961	0.73%	1.70%	4.37%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1.2134	0.66%	1.39%	3.16%

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.
