

BUX 19.065 0,6%	MOL 12.955 0,2%	Commerzbank 12,5 0,9%	EUR/HUF 303,09 0,1%	Olaj (\$) 104,4 1,7%
DAX 10.009 0,2%	Richter 4.045 0,4%	BMW 92,5 -0,4%	EUR/USD 1,3594 -0,4%	Arany (\$) 1.252 -0,1%
S&P 1.951 0,1%	OTP 4.693 1,4%	Nokia 5,8 -0,7%	USD/HUF 223,08 0,5%	10Y hozam 4,72 -7,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Emelkedéssel kezdték a hetet a vezető tengerentúli indexek
- Nagyon ugrott a WTI ára, az arany 1.255 dolláron
- Tart az EKB hatása
- Japán fogta vissza Ázsiát
- MOL: jelentős olajtalálékát Pakisztánban
- Emelkedésre számítunk a BÉT-en

Erste kommentár

Míg ünnepeltünk, a jelentősebb piacok nyitva voltak, ráadásul emelkedtek. Ennek köszönhetően új csúcsok születtek az S&P500 és a Dow Jones ipari átlagindexekben. Ugyanakkor a DAX-nak nem sikerült a múlt heti csúcsát megdöntenie, és a ma reggeli órákban is gyengélkedik.

Úgy tűnik, hogy a DAX azt várja, hogy az S&P500 és a Dow Jones is elérje a lélektani 2.000 és 17.000 pontos szinteket, hogy aztán mindenki elmehessen nyári szabadságra, és valamiféle korrekcióval felkészüljenek az őszi hajrára. Ugyanis ha minden jól megy, akkor őszre meg kellene érkeznie a lélektani szintek áttörésének, mivel fundamentálisan a részvénytőkepiacokat még mindig olcsónak találjuk. Mindez annak ellenére igaz, hogy messzebből nézve a piacokat félelmetes (meredek) emelkedést láthatunk 2009-től.

A mai napon így a DAX és a tengeren túli indexek is gyengélkedhetnek, míg a BUX megpróbálja behozni a lemaradást a tegnapi szünnap miatt.



Ne maradjon le, értesüljön időben a piaci mozgásokról!

Díjmentes, egyedi árfolyam értesítések az Erste Marketen!

[Részletek](#)

Külföldi és hazai adatok						
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt
jún. 10.	10:30	UK	Ipari termelés (év/év)	ápr.	2.3%	2.8%
jún. 10.	11:00	IT	GDP (év/év, igazított)	Q1	-0.5%	-0.5%

Nemzetközi hírek

USA:

- Hullámvasútra kerültek tegnap a vezető tengerentúli mutatók. A kereskedést emelkedéssel kezdték az indexek, amit egy mélyrepülés követett, de a nap végére ismét összeszedték magukat a piacok és mérsékelt emelkedéssel zárták a kereskedést (Dow 0,11%, Nasdaq 0,34%, S&P500 0,08%).
- Pénteken fontos munkaerő-piaci adatokat publikáltak, a nem mezőgazdasági foglalkoztatottak száma 217 ezer fővel bővül májusban, ami 2000 fővel haladja meg az elemzők várakozását. A munkanélküliségi ráta pedig 6,3%-on stagnált, ami jó hír, mert az elemzők 6,4%-ot vártak.
- Megtörtént a 7:1 arányú részvényfelaprózás az Apple részvényeiben, a papír 93,8 dolláron 0,09% emelkedéssel zárta a hétfői kereskedést.
- Ma nem publikálnak fontosabb makrogazdasági adatokat a tengerentúlon.

Európa:

- A nap végi felhúzásnak köszönhetően emelkedéssel zártak a nyugat-európai börzék (FTSE100 0,24%, DAX 0,22%, CAC40 0,17%).
- Fontos makroadatot nem publikáltak tegnap, de a jó hangulatban a DAX index új történelmi csúcsra kapaszkodott.

Olaj, arany:

- A WTI közel 105 dollárra ugrott az elmúlt napok kedvező kínai és USA növekedési adatai után. A piac a készletek csökkenésére is számít a héten, a becslések szerint 388 millió hordóra csökkenhet a cushingi készletek mértéke, míg a kínálat tovább bővíülhet 399,4 millió hordóra. Az OPEC továbbra is napi 30 millió hordón tartotta az olajkínálatot, ami nem jelent változást, de inkább pozitív hírnek tekinthető az erősebb kereslettel rendelkező piacon.
- Az arany 1.255 dolláron stagnált. A kedvező piaci hangulat arany eladásra serkenti a befektetőket, akik inkább a részvény- és kötvénypiacok felé fordulnak.

Devizák:

- Folytatódott a dollár erősödése az euró ellenében, aminek hátterében az EKB csütörtöki intézkedése áll. Az EUR/USD árfolyam a 200 napos mozgóátlagot áttörve egészen 1,359-ig csökkent, és lényegében ma reggel is ezen a szinten folyik vele a kereskedés.
- A 200 napos mozgóátlagig ereszkedett le az EUR/HUF árfolyama, és ma reggel 303,2-es árfolyamon kereskednek a devizapárral. A technikai kép alapján a forint kezd beszorulni a 200 napos (302,7) és a rövidtávú mozgóátlagok közé, melyek közül a 20 napos 303,57-mél, a 30 napos pedig 304,15-nél húzódik.



EURUSD kereskedés a BÉT-en, forint alapon, egyszerűen?

Erste EURUSD Turbo Warrantok

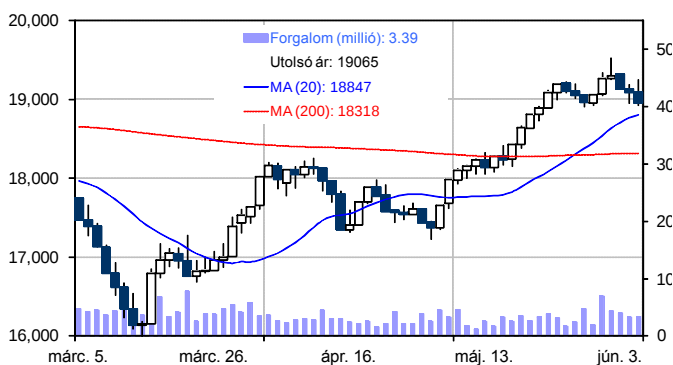
[Részletek](#)

Távol-Kelet:

- A Nikkei 1%-ot esett, míg a Hang Seng és a Shanghai index is 0,7%-ot emelkedett.
- A kínai tőzsdéfelügyelet 4 hónapot követően ma ismét engedélyezte az IPO-kat, első körben 10 új vállalatnak adtak engedélyt a tőzsdére menetelre.
- Az infláció 2,5%-ra emelkedett májusban Kínában, ami 4 hónapos csúcsnak felel meg, de összességében a vártnak megfelelőnek számít, és még messze elmarad a 3,5%-os tervezett értéktől.
- A kínai jegybank nyilvánosságra hozta a már korábban bejelentett lazító lépéseit, ami szerint a KKV szektort hitelező bankok esetében fél százalékponttal mérséklék a kötelező tartalékrátát június 16-tól kezdődően.

Határidős piacok:

- Mind az amerikai, mind az európai határidős indexek a negatív tartományban voltak ma reggel.

BUX Index (napi felbontás)


	Nyitó	Max.	Min.	Záró
BUX (pont)	19.003	19.065	18.859	19.065

EUR/HUF (napi felbontás)


	Nyitó	Max.	Min.	Záró
EUR/HUF	302,90	303,53	302,90	303,27

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	16.943	0,1%	11,2%
Nasdaq Composite	4.336	0,3%	24,8%
Nasdaq 100	3.796	0,0%	26,9%
FTSE 100	6.875	0,2%	7,4%
RTX	1.893	0,2%	2,6%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2.481	-0,7%	-0,9%
PX	1.035	-0,1%	9,0%
Hang Seng	23.272	0,7%	7,7%
Russell 2000	1.176	0,9%	18,5%
Nikkei	14.970	-1,0%	10,8%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	77,21	0,9%	-6,2%
Arcelormittal	11,41	1,4%	21,3%
Axa	18,69	-0,3%	19,1%
Banco Bilbao	9,92	0,2%	42,8%
Banco Santander	7,89	0,8%	45,7%
BASF	85,97	0,2%	16,8%
Bayer	104,96	-0,3%	24,8%
BMW	92,46	-0,4%	27,9%
BNP Paribas	52,32	0,8%	19,2%
Commerzbank	12,49	0,9%	64,7%
Daimler	69,65	-0,8%	42,7%
Deutsche Bank	28,31	-0,2%	-18,2%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
E.On	14,40	-0,0%	12,1%
Fiat	7,91	2,5%	36,0%
Infineon	9,10	-0,8%	41,7%
Linde	154,21	-0,2%	5,3%
Lufthansa	19,91	0,8%	21,3%
Nokia	5,80	-0,7%	114,5%
Siemens	99,52	0,6%	27,2%
Telefonica	12,48	0,9%	20,9%
Thyssenkrupp	22,06	1,8%	43,0%
Total	52,04	0,2%	37,6%
Unicredit	6,80	0,4%	70,3%

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

Vállalati hírek

- A **MOL** hivatalos kommunikációja szerint a Ghauri közös vállalat, melyben a MOL 30%-os partner, jelentős olajtálatot ért el a Ghauri X-1 kútban. A tesztek szerint napi 5.500 hordó olajat lehet innen termelni, amely Pakisztán legnagyobb termelő kútjai között lehet. Az operátor Mari Petroleum előzetesen 22 millió hordó olajat becsült a megfúrt formációból. Ez a MOL számára kedvező hír. A cég termelése közel 2%-kal nőhet a Ghauri-1 termelésbe állítása után, amire valószínűleg 1-2 évet várni kell.
- Az UniCredit-tel 2013. február 7-én megkötött és 2014. február 10-i hatállyal 1 évre meghosszabbított, 4.080.496 darab „A” sorozatú **MOL** törzsrészcsevényre vonatkozó részvény opciós szerződés alapján a vételi és eladási opció kötés árá részvényenként 61,2656 euróról 60,75697 euróra módosult. A MOL tulajdonában 2.470.846 darab „A” sorozatú valamint 578 darab „C” sorozatú MOL törzsrészcsevény van.



MOL kereskedés long, vagy short irányba, napon túl is!

Erste MOL Certifikátok

➤ Részletek

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár HUF	változás napi	változás 52 hét	forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
FHB	895	1,2%	132,5%	13.552	Tartás	2013.09.19	351
Magyar Telekom	334	-0,6%	-5,9%	714.925	Tartás	2013.12.10	300
MOL	12.955	0,2%	-24,7%	21.888	Tartás	2013.12.05	14.500
OTP	4.693	1,4%	-7,6%	1.232.277	Tartás	2013.09.19	4.600
Richter	4.045	0,4%	14,3%	115.973	Felhalmozás	2014.03.20	4.355

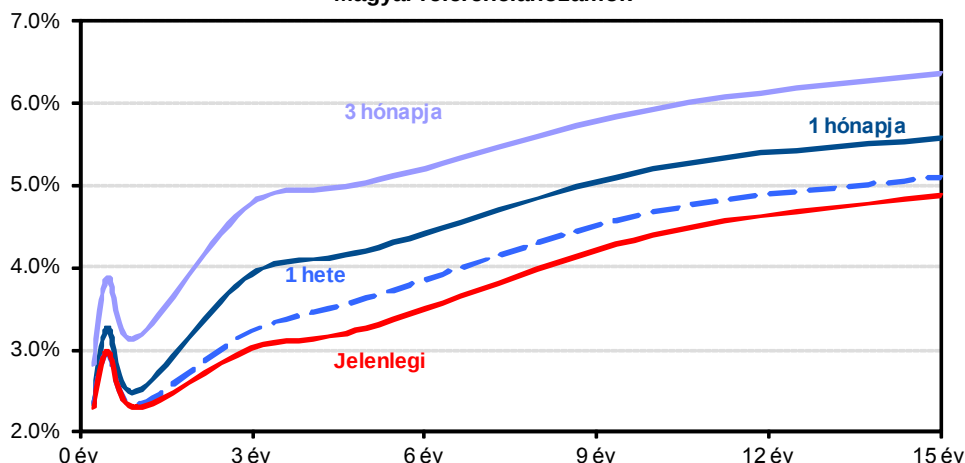
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás napi	változás 52 hét
Bank	23	0,4%	14,6%
Távközlés	49	0,1%	1,8%
Olaj	1.642	0,1%	18,6%
Gyógyszer	511	-0,2%	19,4%
Szállítmányozás	8.215	0,1%	29,8%
Félvezető	104	0,5%	22,8%
Közzolgáltató	43	-0,7%	12,7%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	2.744	0,8%	39,5%

Államkötvények

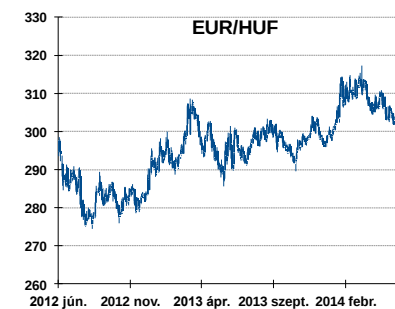
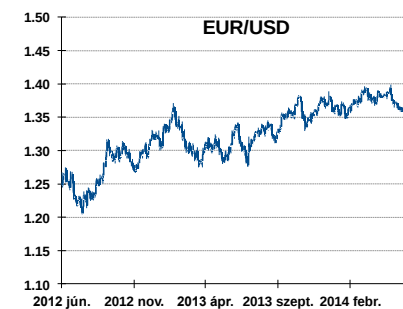
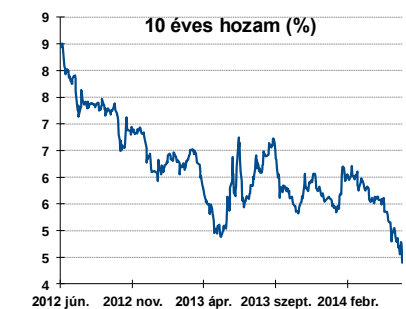
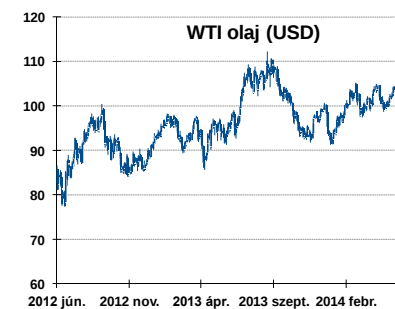
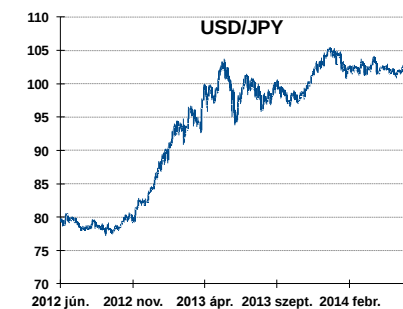
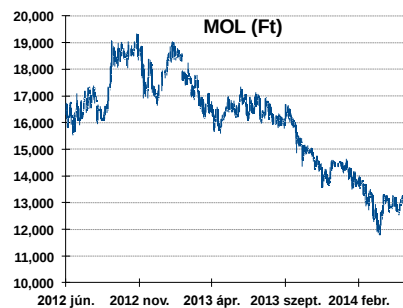
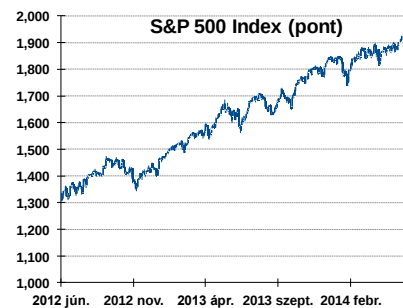
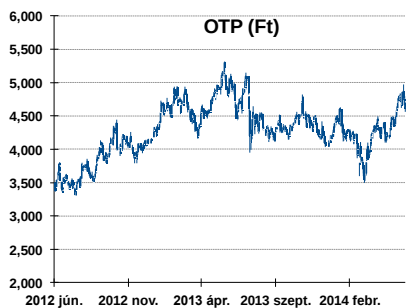
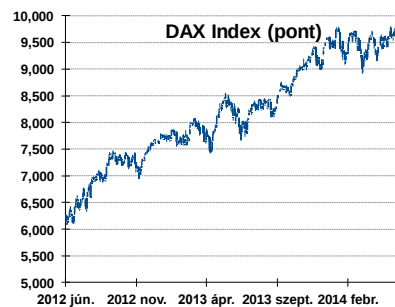
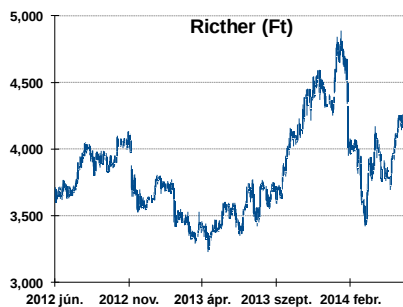
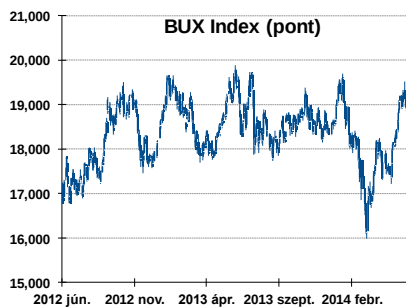
	hozam	változás (bázispont) napi	változás (bázispont) 52 hét
USA 10 éves	2,59%	-1,0	38,4
EMU 10 éves	1,38%	2,6	-16,7
Magyar 10 éves	4,40%	-32,0	-140,0
Japán 10 éves	0,60%	-0,2	-24,1
USA 5 éves	1,67%	-0,6	54,8
EMU 5 éves	0,41%	3,5	-17,9
Magyar 5 éves	3,27%	-29,0	-196,0
Japán 5 éves	0,18%	-0,2	-10,1
EMU 3 hónapos	0,08%	0,6	4,9

Magyar referenciahozamok



Alapkamatok (%):	MNB 2,40	ECB 0,15	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		
	2014.06.09	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	75.026,61	3,18%	8,24%	14,52%
ESPA Stock Global	23.488,98	-1,15%	6,76%	15,93%
ESPA Stock Europe Active	44.320,77	-0,72%	10,08%	16,15%
ESPA Stock Japan	22.193,83	1,64%	1,23%	9,04%
ESPA Stock Europe-Emerging	31.725,02	11,43%	-1,02%	0,34%
ESPA Stock Global Emerging-Market	49.674,65	6,98%	7,05%	4,67%
ESPA Stock Europe Properties	79.159,00	3,31%	17,10%	20,48%
ESPA Reserve Euro Plus (EUR)	115,17	0,71%	1,16%	1,67%
ESPA Bond International	6.129,15	0,78%	2,79%	-0,91%
ESPA Bond Euro Corporate	54.159,02	0,58%	4,96%	6,65%
ESPA Bond Emerging-Markets	56.402,73	3,31%	9,09%	6,42%
ESPA Bond Europe (EUR)	146,88	3,03%	4,76%	4,46%
ESPA Bond Dollar (USD)	129,83	0,98%	1,83%	0,46%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	176,01	2,24%	4,93%	3,04%
ESPA Cash Corporate Plus	40.462,70	-0,80%	2,61%	5,38%
ESPA Reserve Dollar (USD)	134,44	0,04%	0,04%	0,11%
ESPA Cash Emerging Markets	37.936,25	1,14%	2,24%	0,65%
ESPA Stock Adriatic	1.103,61	0,19%	4,25%	5,98%
ESPA Stock Agricultural	2.565,97	-1,47%	2,13%	0,17%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	2.036,97	5,29%	4,55%	4,53%
ESPA Stock Commodities	34.409,56	4,92%	9,84%	10,88%
ESPA Stock Istanbul	115.541,68	30,49%	11,13%	-10,50%
ESPA Stock Pharma	47.750,18	0,24%	11,95%	21,93%
ESPA Stock Russia	1.875,83	8,76%	-2,21%	4,04%
ESPA Stock Techno	10.671,28	1,16%	9,03%	20,77%
ERSTE WWF Stock Umw elt	109,33	-0,01%	13,98%	29,95%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2,2168	0,50%	1,06%	2,80%
ERSTE Ingatlan	2,1440	0,86%	1,84%	4,46%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1,3450	1,18%	2,09%	5,18%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1,2917	1,99%	3,73%	7,30%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1,1125	9,10%	2,04%	-2,63%
ERSTE Tőkevédett Kamatoptimum	1,3567	1,10%	1,94%	5,17%
ERSTE XL Kötvény Alap	1,9378	7,09%	9,68%	11,59%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1,881	5,44%	2,68%	1,81%
ERSTE Rövid Kötvény	2,996	2,87%	4,25%	8,29%
ERSTE € Pénzpiaci	1,1171	0,12%	0,26%	0,59%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1,0979	0,12%	0,28%	0,69%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1,558241	0,37%	0,84%	2,36%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1,229	0,50%	1,05%	2,40%

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) alulárazott a részvény; (ii) az eredménye csökkenni fog az adott vagy az elkövetkező években.

A magas PE mutató a következőket jelentheti: (i) túlárazott 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) alulárazott a részvény; (ii) a cég bruttó készpénztermelése az elkövetkező években csökkenni fog.

A magas EV/EBITDA mutató a következőket jelentheti: (i) túlárazott 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) alulárazott 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) túlárazott 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	Farkas László	1-235-5895	Kis Dániel	1-235-5873
Balog Enikő	1-235-5114	Háhn Gábor	1-235-7564	Kovács Zsolt	1-235-5175
Baráth Tibor	1-235-5854	Hanzli Judit	1-235-5886	Lojis László	1-235-5849
Bereczk Zoltán	1-235-5860	Kababik József	1-235-5124	Rácz Gábor	1-235-5857
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Kéri Lajos	1-235-5874	Varjú Péter	1-235-5111
Czene Tamás	1-235-5121	Kincse Áron	1-235-5858	Visnyai Zoltán	1-235-5153
Csató Dávid	1-235-5123				

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 üzyletkötésre vonatkozó tilalom.