

BUX 17.959 0,4%	Mtel 360 -0,6%	Bayer 110,5 -0,2%	EUR/HUF 309,69 -0,4%	Olaj (\$) 90,7 -0,5%
DAX 9.382 -1,0%	MOL 12.100 0,4%	BMW 84,7 -1,7%	EUR/USD 1,2623 -0,1%	Arany (\$) 1.214 0,5%
S&P 1.946 -1,3%	OTP 4.154 -0,6%	Commerzbank 11,7 -1,3%	USD/HUF 245,33 -0,3%	Réz (\$) 303,6 0,9%
RDX 1.181 -0,5%	Richter 3.919 1,8%	Lufthansa 12,2 -2,7%	USD/JPY 108,89 -0,7%	10Y hozam 4,63 1,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Nagyon estek a tengerentúli börzék
- Minden szem az EKB-ra szegeződik
- 17 havi mélypont közelében a WTI, szinten maradt az arany ára
- 308 irányába indult az EUR/HUF kereszt
- Finanszírozási kvótát vezet be Kína
- 4.560 forintra csökkentettük OTP célárunkat
- A Gulf Keystone optimista Irakban
- Az INA szíriai olajmezői az ISIS kezében
- Esés jöhet ma a BÉT-en

Erste kommentár

Megváltoztattuk OTP célárunkat is. Az elmúlt időszak eseményeinek (Magyarország, Ukrajna, Oroszország) tükrében idénre 129 milliárd forint veszteséget várunk, és a 2015 és a 2016-os eredményt is csökkentettük 10-20 százalékkal. Ugyanakkor a csökkenő hozamkörnyezet támogató az értékeltségre nézve, így új célárunk 4.560 forint.

Sok mindenre fogják a tegnapi amerikai esést, például a gyengébb hangulat indikátorokra (miközben az új munkába lépők száma megint 200 ezer fölött volt), mások az Ebolával magyarázzák. A kór megjelent az USA-ban, ami megrengette a légitársaságok adatait. Egy szó mint száz, a piac egyre inkább gyengélkedik, a Dow Jones ipari átlagindex nagyon esett a 20 napos mozgóátlagról, és megindult a 16.568 pontnál tartózkodó 200 napos mozgóátlag felé.

Úgy tűnik, hogy a DAX index esetében is törik a 9.370 pontos szint. Ez esetben a 8.900 pont környéke nyújthat támaszt. A BUX viszont jól néz ki, de valószínűleg nem fog tudni ellenállni a negatív nemzetközi hangulatnak.



Iratkozzon fel hírleveleinkre!

Elemzőcsapatunk napi rendszerességgel ad tájékoztatást a piac állásáról és a várható mozgásokról.

➤ **Feliratkozás**

Külföldi és hazai adatok						
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt
okt. 2.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges, tény	júl.	497.6	481.8
okt. 2.	13:45	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	okt.	0.05%	0.05%
okt. 2.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (fő/hét)	szept.	293	297
okt. 2.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (fő/hét)	szept.	2439	2425
okt. 2.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	szept.	35.5	
okt. 2.	15:45	US	ISM New York index	szept.	57.1	
okt. 2.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	aug.	10.5%	-9.5%

Nemzetközi hírek

USA:

- Eséssel zártak tegnap a vezető tengerentúli indexek, a kereskedés végéig komoly eladási nyomás volt a börzéken (Dow -1,4%, Nasdaq -1,59%, S&P500 -1,33%).
- Az ADP foglalkoztatottsági adat a vártnál nagyobb mértékben, 205 ezer helyett 213 ezer fővel bővült az előző hónapban.
- Az ISM feldolgozóipari index az augusztusi 3 és fél éves csúcsról, 59 pontról 56,6 pontra zuhant, alulmúlva a piac által várt 58,5 pontot.
- A Markit által közölt feldolgozóipari index 57,9 pontról 57,5 pontra mérséklődött, de még így is 4 éves csúcson maradt a mutató.
- Az Európai Bizottság azt mondta tegnap, hogy az Apple illegális támogatást kapott az ír kormánytól különböző adó-megállapodásokon keresztül. Az elmúlt húsz évet vette górcső alá az Európai Bizottság. Konkrét összeget még nem mondtak, de a büntetés több milliárd dollárra is rúghat. Az árfolyam 1,5%-os mínuszban zárta a kereskedést.
- Az eBay tegnap több leminősítést is kapott, a Jefferies vételről semlegesre rontotta a cég besorolását, miközben a J.P Morgan felülsúlyozásról semlegesre rontotta az ajánlást. A papír árfolyama 2,1%-ot zuhant.
- 2005 óta a legerősebb szeptemberi értékesítési adatokat publikálta a Chrysler, az eladások 19%-kal bővültek az előző évhez képest, 3 százalékponttal meghaladva az elemzői várakozásokat. Összesen 170.000 darab autót adott el a Chrysler csoport.
- A szokásos heti munkanélküli segélykérelmek érkeznek a tengerentúlról, valamint ISM New York indexet is publikálnak.

Európa:

- Pírosba borultak az európai tőzsdék, miután a FTSE és a DAX index is 0,98%-ot, míg a CAC 40 index 1,15%-ot esett.
- Az EKB mai ülésén végre valahára leránthatják a leplet az eszközvásárlási program részleteiről, amire a piac már nagyon ki van éhezve. Az előző napi pletyka, miszerint az EKB nemcsak a biztonságos eszközfedezetű értékpapírokat (ABS) vásárolná meg, egyre valószínűbb. A Reuters által megkérdezett szakértői átlag szerint a testület 200 milliárd eurós összegben vehet ABS-t és fedezett kötvényeket.
- A tegnapi napon bemutatott 2015-ös francia költségvetés 50 milliárd eurós megtakarítási programot tartalmazott (szociális és egészségügyi terület) a következő három évre. A deficit ennek köszönhetően 2015-re 4,3%-ra, 2016-ra 3,8%-ra, végül 2017-re a hőn áhított 3,0% alá csökkenhet. Persze ehhez a GDP növekedési számokat is hozni kellene.

Olaj, arany:

- A WTI 90,7 dollárig süllyedt, ami 17 havi mélypont közeledtét jelenti. Az olaj annak ellenére süllyedni kezdett, hogy Szaúdi-Arábia napi 408 ezer hordóval napi 9,6 millió hordóra szeretné csökkenteni

termelését. A piac szerint azonban még így is jelentős a kínálat, az OPEC napi 800 ezer hordóval a kvóták felett termel, és az USA kínálata is tovább fog nőni, miközben a keresletnövekedés visszafogott volt.

- Az arany 1.217 dollár volt unciánként, lényegében nem változott a kurzus. A piac továbbra is az erős dollárra figyel, míg a gyenge részvénypiac némileg erős adott a nemesfémnek. Emellett érdemes nézni az európai és amerikai konjunktúra adatokat, ami az utóbbi hetekben gyenge volt, és ami miatt ismét élénkülhet az arany iránti kereslet.



Profitáljon az arany árfolyammozgásaiból!

Erste Arany Certifikátok

➤ [Részletek](#)

Devizák:

- A kivárás jellemezte az EUR/USD kereskedését tegnap, hiszen a jegyzés az 1,2600-1,2640-es sávban billeget.
- Az EUR/HUF árfolyama tovább folytatta a lecsorgást és immáron a 309,5-es szintekkel flörtöl. Amennyiben az EKB valóban ellövi a maradék puskaporát, akkor tovább folytatódhat az elmúlt napokban látott mozgás.

Távol-Kelet:

- A Nikkei 2,6%-ot zuhant, és ezzel a lélektani 16.000 pontos érték alá zuhant, szeptember közepe óta először. A shanghai és a hongkongi tőzsde változatlanul zárva tart.
- A japán kereskedést ma egy brókerhiba is színesítette. A tőzsdén kívüli OTC piaci kötés megfelelően teljesült, azonban tévesen 617 milliárd dolláros ügyletként lett riportálva, mivel az üzletkötő véletlenül a megbízás értékét rögzítette a kötés darabszáma helyett. A hibát néhány percen belül javították.
- A kínai kormány finanszírozási kvótát vezet be a városok és tartományok számára, ami korlátozza azok eladósodottságát. Konkrét limit bejelentésére azonban egyelőre még nem került sor.

Határidős piacok:

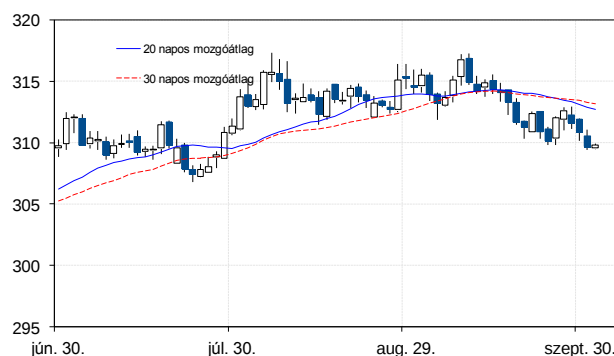
- Az amerikai határidős piacok a pozitív, míg az európaiak a negatív tartományban voltak ma reggel.

BUX Index (napi felbontás)



	Nyitó	Max.	Min.	Záró
BUX (pont)	17 917	17 959	17 825	17 959

EUR/HUF (napi felbontás)



	Nyitó	Max.	Min.	Záró
EUR/HUF	309,58	309,91	309,49	309,82

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	16.805	-1,4%	11,0%
Nasdaq Composite	4.422	-1,6%	15,9%
Nasdaq 100	3.985	-1,6%	22,5%
FTSE 100	6.558	-1,0%	1,9%
RDX	1.181	-0,5%	-15,0%
ISE 30	90.416	-1,3%	-2,0%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2.463	-1,5%	2,1%
PX	989	-0,3%	2,0%
Hang Seng	22.933	-1,3%	0,3%
Russell 2000	1.085	-1,5%	0,3%
Nikkei	15.730	-2,2%	11,0%
ATX	2.190	-0,6%	-13,8%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	59,99	1,7%	-25,6%
Arcelormittal	10,64	-2,4%	2,0%
Axa	19,37	-0,7%	13,2%
Banco Bilbao	9,59	0,5%	12,8%
Banco Santander	7,56	-0,7%	22,2%
BASF	71,07	-2,0%	-0,8%
Bayer	110,46	-0,2%	27,7%
BMW	84,67	-1,7%	6,4%
BNP Paribas	52,35	-0,3%	2,4%
Commerzbank	11,68	-1,3%	31,1%
Daimler	60,10	-0,7%	4,5%
Deutsche Bank	27,63	-0,1%	-16,5%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
E.On	14,34	-0,9%	9,3%
Fiat	7,45	-2,6%	21,8%
Infineon	8,00	-2,3%	7,5%
Linde	149,46	-1,4%	2,0%
Lufthansa	12,18	-2,7%	-14,6%
Nokia	6,61	-2,1%	40,6%
Siemens	92,91	-1,3%	1,7%
Telefonica	12,20	-0,4%	3,3%
Thyssenkrupp	20,15	-2,8%	11,7%
Total	50,71	-1,4%	18,2%
Unicredit	6,31	0,7%	23,7%

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

Vállalati hírek

- Ma megjelent angol nyelvű cégelemzésünkben a korábbi 5.300 forintról 4.560 forintra csökkentettük **OTP** célárunkat, míg ajánlásunkat Felhalmozásról Tartásra módosítottuk.
- Az OTP idei évre vonatkozó 0,85-ös könyv szerinti értékét megfelelőnek tartjuk a versenytársak 0,96-os átlagához képest.
- A devizahitelek forintosítása lefelé mutató kockázatot jelent, melynek összege 0 és 130 milliárd forint adózás előtti veszteséget jelenthet, legfeljebb 15%-os diszkonttal számolva. A lehetséges veszteség felső élével számolva 4.275 forintos célár adódna.
- Az orosz-ukrán helyzet hatására megemeltük 2014-2015-ös céltartalék előrejelzésünket.
- Célárunk már tartalmazza a visszatérítések 219 milliárd forintos költségét és a 22 milliárd forintos goodwill leírást Ukrajnában.
- Az idei év végére az egyszeri tételek miatt 129 milliárd forintos veszteségre számítunk, azonban ennek ellenére fizethet osztalékot a társaság. Osztalékvárakozásunk 120,6 forint részvényenként, ami 18%-kal alacsonyabb a tavalyi szintnél.


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

Erste OTP Certifikátok

▶ Részletek

- A Gulf Keystone tegnap optimista hangulatú közleményt adott ki a kurdisztáni Shaikan mező termelésével kapcsolatban. Ezek szerint napi 40 ezer hordós termelés elérése várható innen, a korábbi előrejelzéssel megegyezően. A cég a termelés 70%-át exportálja Törökországon keresztül. A **MOL** 13,6%-kal rendelkezik a mezőben, és az Akri-Bijellel közösen az év végén napi 6 ezer hordós termelésre számít, ami 2015 végére megháromszorozódhat. A fő probléma Kurdisztánban, hogy a MOL-t és a többi termelőt a központi kormány és a kurdok közti vita miatt nem fizetik ki, így ennek a rendeződése lehet a fő pozitív hír a MOL számára is.
- Az ISIS elfoglalta az INA két olajtermelő mezőjét Szíriában. A cég 2012 februárja óta nem termel az országban és ún „force major”-t hirdetett, mivel a biztonsági helyzet miatt elhagyták a termelő mezőket. Fontos azonban, hogy a **MOL** könyveiben még mindig 87,6 milliárd forint értéken van nyilvántartva a szíriai termelés, amit várhatóan idén le kell írni.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár HUF	változás napi	változás 52 hét	forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
FHB	808	14,9%	145,6%	394.318	Tartás	2014.06.18	913
Magyar Telekom	360	-0,6%	16,1%	816.389	Csökkentés	2014.08.08	325
MOL	12.100	0,4%	-22,9%	55.510	Tartás	2014.09.24	13.100
OTP	4.154	-0,6%	-3,3%	674.442	Tartás	2014.10.02	4.560
Richter	3.919	1,8%	-0,3%	166.710	Felhalmozás	2014.10.01	4.630

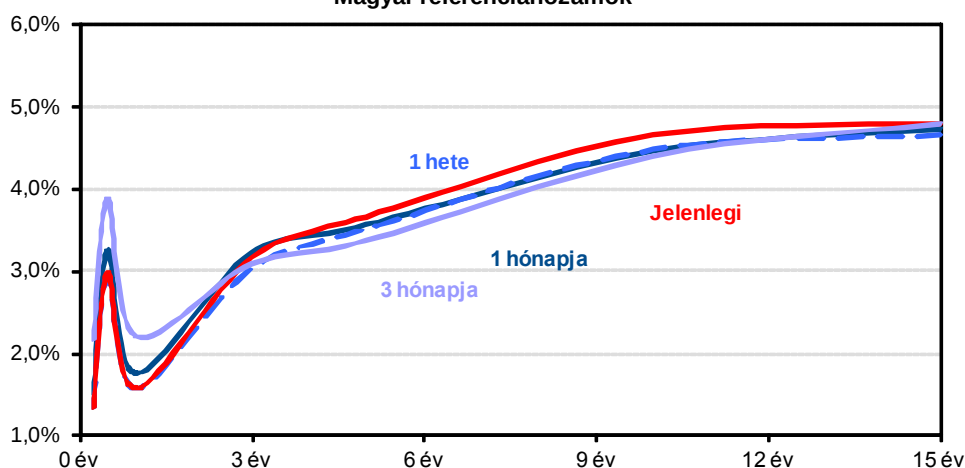
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás napi	változás 52 hét
Bank	23	-1,2%	14,2%
Távközlés	49	-1,1%	5,0%
Olaj	1.523	-1,8%	7,9%
Gyógyszer	528	-1,0%	21,9%
Szállítmányozás	8.239	-2,5%	24,0%
Félvezető	104	-1,9%	20,0%
Közzolgáltató	42	0,6%	12,8%
Hadiipar	2.582	-1,6%	16,3%

Államkötvények

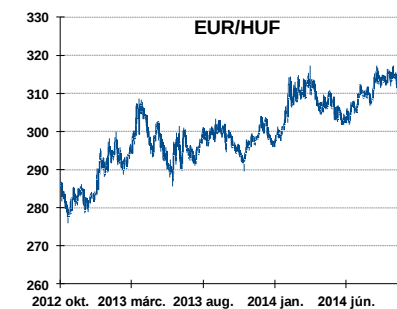
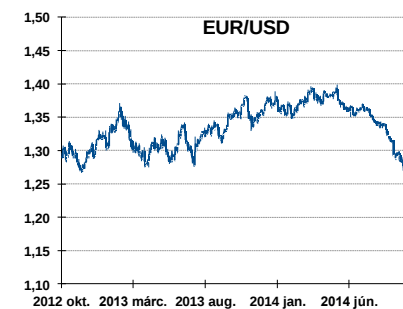
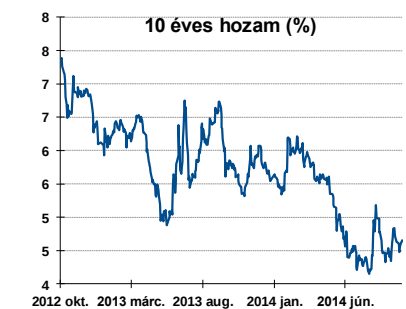
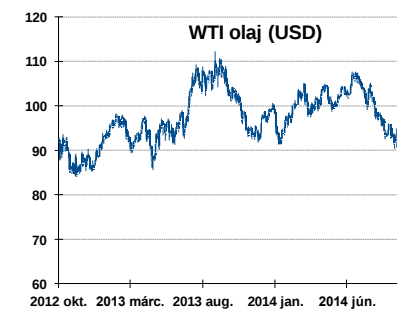
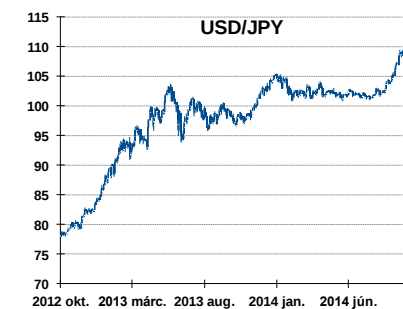
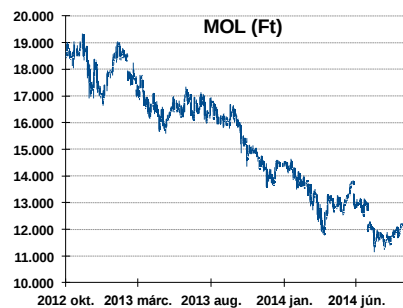
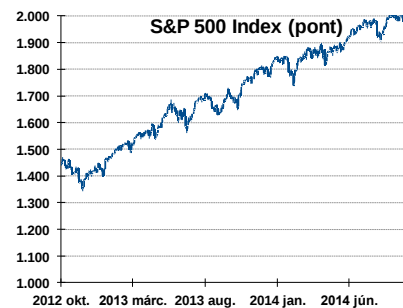
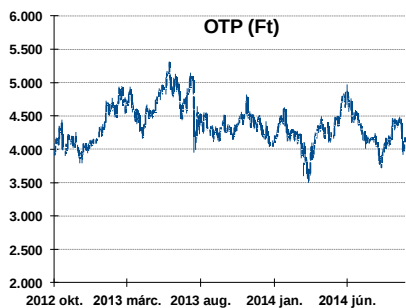
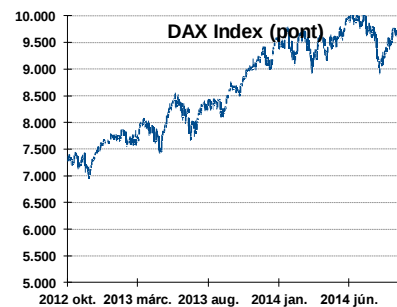
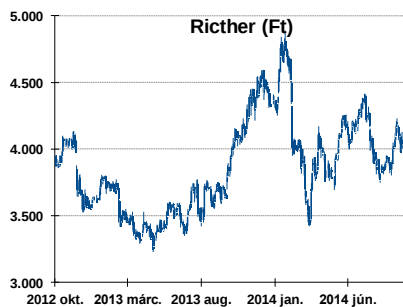
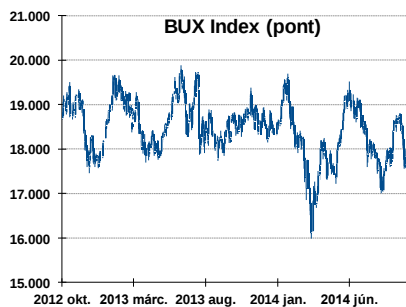
	hozam	változás (bázispont) napi	változás (bázispont) 52 hét
USA 10 éves	2,40%	1,2	-21,9
EMU 10 éves	0,90%	-4,6	-90,3
Magyar 10 éves	4,65%	2,0	-113,0
USA 5 éves	1,68%	0,8	29,8
EMU 5 éves	0,13%	-2,0	-69,4
Magyar 5 éves	3,66%	3,0	-136,0
Japán 5 éves	0,16%	-0,5	-7,6
EMU 3 hónapos	0,03%	0,2	-9,1

Magyar referenciahozamok



Alapkamatok (%):	MNB 2,10	ECB 0,05	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		
	2014.09.30	3 hó	6 hó	12 hó
Erste Responsible Stock America	83.379,17	7,32%	13,90%	25,72%
ESPA Stock Global	26.146,21	8,11%	13,25%	22,83%
ESPA Stock Europe	45.273,09	0,61%	3,25%	14,26%
ESPA Stock Japan	24.895,21	6,75%	16,48%	10,73%
ESPA Stock Europe-Emerging	29.949,12	-6,97%	1,27%	-9,14%
ESPA Stock Global Emerging-Market	53.668,20	4,17%	14,62%	17,03%
ESPA Stock Europe Properties	80.984,30	0,79%	8,68%	23,41%
ESPA Reserve Euro Plus (EUR)	116,03	0,54%	1,24%	2,30%
ESPA Bond International	6.669,91	6,37%	9,91%	11,23%
ESPA Bond Euro Corporate	56.809,74	2,42%	5,50%	11,93%
ESPA Bond Emerging-Markets	57.686,38	-0,04%	4,88%	12,21%
ESPA Bond Dollar (USD)	130,45	0,21%	1,45%	2,22%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	176,48	-0,45%	2,09%	5,59%
ESPA Reserve Corporate HUF	41.704,15	1,09%	2,50%	7,80%
ESPA Reserve Dollar (USD)	134,43	-0,01%	0,09%	0,06%
ESPA Short Term Emerging Markets	38.331,76	-1,74%	1,61%	3,97%
ESPA Stock Adriatic	1.244,76	8,99%	14,70%	17,53%
ESPA Stock Agricultural	2.726,61	3,76%	4,59%	11,46%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	2.224,34	6,63%	15,58%	15,60%
ESPA Stock Commodities	36.066,85	0,80%	9,59%	15,23%
ESPA Stock Istanbul	108.715,32	-4,72%	10,21%	-0,44%
ESPA Stock Pharma	55.418,36	11,34%	18,44%	39,26%
ESPA Stock Russia	1.765,75	-9,59%	0,59%	-11,26%
ESPA Stock Techno	12.325,93	12,66%	18,87%	34,19%
ERSTE WWF Stock Umw elt	111,34	-0,46%	3,26%	18,57%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Ingatlan	2,1649	0,78%	1,64%	3,70%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1,3557	0,54%	1,73%	4,08%
YOU INVEST Stabíl Alapok Alapja	1,3120	0,80%	3,36%	7,25%
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Alap	1,0525	-3,83%	2,09%	-4,18%
ERSTE Tőkevédett Kamatoptimum	1,3680	0,57%	1,69%	4,04%
ERSTE XL Kötvény Alap	1,9751	0,00%	7,67%	13,49%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1,8855	1,45%	5,34%	1,87%
ERSTE Rövid Kötvény	3,0249	0,54%	3,36%	7,03%
ERSTE € Pénzpiaci	1,1192	0,15%	0,27%	0,56%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1,1003	0,18%	0,31%	0,63%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1,562999	0,23%	0,58%	1,59%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1,2368	0,51%	1,02%	2,18%

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 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	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

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.