

BUX 22.732 -0,5%	Mtel 415 1,2%	Bayer 127,2 0,5%	EUR/HUF 303,33 -0,7%	Olaj (\$) 58,9 -3,3%
DAX 11.408 0,5%	MOL 15.250 0,0%	BMW 104,6 0,8%	EUR/USD 1,1267 -0,7%	Arany (\$) 1.185 -0,6%
S&P 2.088 0,4%	OTP 6.000 -1,1%	Commerzbank 12,2 3,1%	USD/HUF 269,21 -0,0%	Réz (\$) 292,6 -0,2%
RDX 1.261 -1,7%	Richter 4.540 -1,3%	Lufthansa 12,8 2,0%	USD/JPY 119,74 0,2%	10Y hozam 3,6 15,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Kellemes meglepetéssel szolgált az Alibaba
- Újra a Konzervatív Párt kerülhet hatalomra Nagy-Britanniában
- Nagyt zuhant az olaj, stabil az arany
- A brit választásoknak köszönhetően nagy mozgások voltak a devizapiacra
- Összeomlott a kínai export
- Erős, várakozások feletti negyedév a MOL-nál
- Emelkedésre számítunk ma a BÉT-en

Erste kommentár

Az Egyesült Királyságban az exit poll szerint a jelenleg is kormányzó konzervatívok nyertek. Így (i) egyrészt maradhat a piacbarát konzervatív politika, (ii) másrészt jön a népszavazás az unióról. Az utóbbi esetében a válaszadók 70 százaléka a benn maradás mellett dönthet, azaz úgy tűnik, hogy semmi sem változik, ez pedig pozitív.

Tovább kúszik fölfelé a görög csődkockázat, ahogy közeledik az igazság pillanata hétfőn, amikor az EU és a görögök újra összeülnek. Így a CDS most 22,5 százalék körül van, azaz az emelkedés nagyon kicsi. Mivel a napokban sikerült friss tőkét bevonni, ezért a piac egyelőre bizakodó. Mindenesre az időhúzás mesteri. Az idő pedig a görögöknek dolgozik, hiszen az egyre növekvő kitettségen napról napra nagyobb bukhat az EU (görög bankok finanszírozása a betétkivonások miatt).

Itthon a MOL tette közzé az eredményét, ami a várakozásoknál jobb számokat mutat. Erős downstrem és kevésbé visszaeső upstream jellemzi a céget. Így a tisztított, amortizációval módosított operatív eredmény meghaladta a várakozásokat, miközben a pénzügyi költségek a devizaátértékelések hatásának köszönhetően jóval nagyobbak lettek, mint amit a piac várt.

Így itthon a mai napon emelkedést várunk, amelyben a MOL jelentős szerepet játszhat. A nemzetközi piacokon amúgy pozitív a hangulat, ami szintén támogató lehet. A DAX index esetében is emelkedést várunk a 11.200 pont körüli támaszszint tegnapi tesztelését követően.



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
máj. 8.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró), tény	márc.	16.6	27.9
máj. 8.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év), tény	márc.	-0.3%	0.1%
máj. 8.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró), tény	márc.	19.2	23.0
máj. 8.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év), tény	ápr.	-0.6%	-0.3%
máj. 8.	10:30	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	márc.	-2859	-2400
máj. 8.	14:30	US	Átlagos órabérek	ápr.	2.1%	2.3%
máj. 8.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer/hó)	ápr.	129	225
máj. 8.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	ápr.	126	227.5
máj. 8.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer/hó)	ápr.	126	227.5
máj. 8.	14:30	US	Feldolgozóipari foglalkoztatottak változása (ezer/hó)	ápr.	-1	5
máj. 8.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	ápr.	5.5%	5.4%
máj. 8.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	ápr.	10.9%	
máj. 8.	14:30	US	Richmondi Fed feldolgozóipari index	ápr.	62.7%	

Nemzetközi hírek

USA:

- Emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést a vezető tengerentúli indexek. Két eső nap után megérkezett a korrekció az USA-ban (Dow 0,46%, Nasdaq 0,54%, S&P500 0,38%).
- A Dow Jones tagjai közül a Home Depot (1,6%) lett a nap nyertese, a legnagyobb vesztes pedig a Caterpillar (-0,9%) volt.
- A friss munkanélküli segélykérelmek száma kedvezően alakult, a publikált 265.000 darab 15 éves mélypont körüli értéket jelent, ami pedig lényegesen alacsonyabb a várt 278.000 darabnál.
- Fontos makroadatokat publikálnak ma a tengerentúlon, az áprilisi nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása és munkanélküliségi ráta érkezik.
- Az **Alibaba** gyorsjelentése kellemes meglepetéssel szolgált a piac számára. A bevételek 2,8 milliárd dollárra emelkedtek, miközben a konszenzus 2,72 milliárdra számított, az egy részvényre jutó eredmény pedig 5 centtel múlta felül a 43 centes elemzői várakozásokat. Az aktív havi felhasználók száma 40%-kal 350 millió före nőtt, és immáron a teljes bevétel 51%-áért felelős. A nemzetközi terjeszkedés jelei egyelőre nem látszanak, mivel továbbra is 80% fölötti részt hasít ki a hazai piac az összbevételekből. A számokra 12% feletti pluszba húzták a papírt, a zárásra az előny 7,5%-os pluszra apadt.
- Marissa Mayer, a **Yahoo** vezetőjének arcára széles mosolyt csalt az Alibaba gyorsjelentése, hiszen 15,4%-os részesedéssel rendelkezik a Yahoo a cégben. A befektetők több mint 5%-os árfolyam emelkedésnek örülhettek.
- A Moody's szerint az **Apple** az amerikai cégek készpénzállományának 10,2%-val rendelkezett 2014 végén. A második helyen a Microsoft foglal helyett 90,2 milliárd dolláros állományával, ami fele az Apple-ének. A szektorszintű bontás alapján a technológiai szektor vezet 1.100 milliárd dolláros értékkel.

Európa:

- Az európai piacoktól vegyes teljesítményt láthattunk tegnap. A CAC 40 index 0,3%-kal, az FTSE 100 index 0,67%-kal esett, miközben a DAX a kora reggeli mínuszokból sikeresen talpra állt és végül 0,5%-os pluszban fejezte be a kereskedést.
- Az első exit pollok szerint a 2010 óta kormányzó Konzervatív Párt lesz a legnagyobb frakció a londoni alsóházban. Ha a végleges eredmények megfelelnek az előzetes felmérésnek, akkor a toryknak 316, a Liberális Demokratáknak 10 alsóházi képviselőjük lesz, így a két párt együttesen minimális abszolút többséghez juthat a 650 fős alsóházban. Az ellenzék, azaz a Munkáspárt 293

képviselővel számolhat. Ez egyben azt is jelentheti, hogy kiírásra kerül a népszavazás az EU-tól való elszakadás témakörében.

- A görög pénzügyminiszter szerint két héten belül megszülethet a megállapodás a hitelezőkkel, amely tartalmazza a nyugdíjak csökkentésének tervét is.
- A kora reggeli német import és export adatok látványosan jobbak lettek a várakozásoknál, miközben az ipari termelési adat a várt 0,4%-os növekedés helyett 0,5%-os visszaesést könyvelt el.

Olaj, arany:

- A WTI 58,4 dolláron forgott ma reggel, ami jelentős esést jelent a tegnapi 60 dollár feletti árszínhez képest. Az árzuhanást főleg az indukálta, hogy a nem-konvencionális termelők egy része 65 dollárnál újra akarja indítani a termelést és a repesztéseket, ami hirtelen jelentős kínálatot hozna a piacra. Az iráni miniszter is azt jelezte, hogy a szankciók feloldása esetén 10 napon belül növelnék a termelést.
- Az arany esetében a piac a mai munkanélküliségi számokra figyel. A mai árfolyam, ami 1.185 dollár volt unciánként, gyakorlatilag nem változott tegnaphoz képest, vagyis a piac a kivárás mellett döntött. Az arany árát rövidtávon továbbra is a dollár határozza meg leginkább, és az, hogy miként alakul az amerikai kamatlábszint.

Devizák:

- Nagyot hajrázott tegnap délelőtt az EUR/HUF kurzusa, az árfolyam 307,5-nél is járt, megközelítve a 200 napos mozgóátlagot, majd egy hirtelen fordulatot követően zárásra 303 forintig zuhant vissza az árfolyam.
- A forint erősödését az euró gyengülése is segítette, az EUR/USD árfolyam tegnap irányt váltott, és az 1,14-es lokális csúcsról esés vette kezdetét, a reggeli kereskedésben már 1,12 környékén jár a kurzus. A délután érkező munkaerőpiaci adatok nagy volatilitást hozhatnak az EUR/USD piacára.
- A tegnapi brit választások nagy mozgást okoztak a devizapiacra. Az EUR/GBP kereszt markáns fordulatot mutatott az előzetes eredmények publikálása után. A 0,748-as felszúrás után 0,724-ig zuhant vissza a reggeli kereskedésben az árfolyam. A GBP/USD a reggeli kereskedésben emelkedett látványosan, a kurzus 1,525-ről 1,55-ig emelkedett.



Profitáljon a devizapár mozgásából!

Erste EUR/HUF Certifikátok

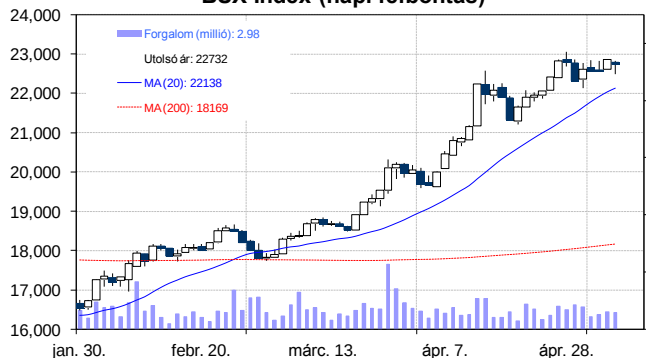
[➤ Részletek](#)

Távol-Kelet:

- A Nikkei 0,6%-ot, a Hang Seng 0,5%-ot emelkedett, miközben a Shanghai index értéke 0,1%-ot csökkent.
- Áprilisban a kínai export 6,4%-kal esett vissza, az import pedig 16,2%-kal csökkent dollárban mérve. Az export esetében 1,5%-os növekedést vártak, míg az importnál 12,2%-os visszaesésre számítottak. A gyenge adat egyaránt rávilágít a gyenge belső és külső keresletre. A korábbi hónapokban is gyenge adatokat láthattunk, azonban akkor azzal nyugtatta magát a piac, hogy mindössze a kínai újév hatásáról van szó, most viszont ezzel nem lehet magyarázni a gyenge adatot.
- A rendkívül gyenge külkereskedelmi adat ellenére nem reagált eséssel a piac, mivel ismét megjelentek azok a spekulációk, hogy a gyenge makro folyamatokra lazítással reagálhat akár a jegybank, akár a fiskális politika.
- Az ausztrál jegybank az inflációs és a növekedési várakozásokat is lefelé módosította 2015-re és 2016-ra egyaránt. 2015-re már csak 2,5%-os növekedést várnak, míg ez korábban 2,25-3,25% volt, 2016-ra pedig 1,75-2,75%-os növekedést prognosztizálnak a korábbi 2-3% helyett.

Határidős piacok:

- Mind az amerikai, mind az európai határidős piacokon pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

BUX Index (napi felbontás)


	Nyitó	Max.	Min.	Záró
BUX (pont)	22.790	22.830	22.495	22.732

EUR/HUF (napi felbontás)


	Nyitó	Max.	Min.	Záró
EUR/HUF	303,51	303,92	303,18	303,62

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	17.924	0,5%	8,3%
Nasdaq Composite	4.946	0,5%	22,1%
Nasdaq 100	4.402	0,5%	24,3%
FTSE 100	6.887	-0,7%	0,7%
RDX	1.261	-1,7%	6,6%
ISE 30	100.561	0,3%	8,1%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2.523	-0,1%	4,9%
PX	1.028	1,1%	2,0%
Hang Seng	27.406	0,4%	25,5%
Russell 2000	1.226	0,5%	11,7%
Nikkei	19.413	0,6%	37,1%
ATX	2.615	1,7%	5,1%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	73,03	-0,7%	-6,0%
Arcelormittal	9,33	-2,5%	-21,6%
Axa	23,18	2,8%	31,8%
Banco Bilbao	9,00	0,6%	-0,2%
Banco Santander	6,60	0,2%	-9,9%
BASF	86,06	0,1%	5,3%
Bayer	127,24	0,5%	27,2%
BMW	104,60	0,8%	18,7%
BNP Paribas	56,35	0,6%	5,3%
Commerzbank	12,21	3,1%	1,6%
Daimler	85,13	1,0%	31,0%
Deutsche Bank	28,42	0,3%	-3,5%
Deutsche Post	29,20	0,6%	7,7%
E.ON	13,98	2,2%	4,1%
Fiat Chrysler Automotives	13,08	2,2%	

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Infineon	11,30	3,4%	31,4%
Linde	174,24	0,3%	19,7%
Lufthansa	12,76	2,0%	-29,4%
Nokia	5,96	4,2%	16,7%
Osram	45,29	0,6%	16,2%
Raiffeisen	15,30	2,1%	-34,6%
Ryanair	11,21	3,7%	65,8%
SAP	66,86	1,7%	21,2%
Siemens	95,38	-1,2%	-1,0%
Telefonica	13,47	-0,4%	13,2%
Thyssenkrupp	24,11	0,7%	17,3%
Total	46,77	-2,3%	-11,9%
Unicredit	6,47	1,5%	0,9%
Volkswagen	219,41	1,8%	16,8%
Wizz Air	18,71	-0,1%	

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

Vállalati hírek

- A **MOL** I. negyedéves gyorsjelentése meghaladta a várakozásokat: a cég 154,1 milliárd forint tiszta, újrabeszerzési árakkal számolt EBITDA eredményt ért el szemben a 136 milliárd forintos piaci várakozással. A divíziók közül mind a kutatás-termelés, mind a kereskedelem-feldolgozás a várakozáshoz képest jobb számokat közölt: az előbbi EBITDA-ja 60,7 milliárd forint lett, míg az utóbbi újrabeszerzési értéken számolva 74,3 milliárd forint tiszta EBITDA profitot ért el. A kutatás-termelés eredménye elsősorban a csökkenő olajár miatt esett, de a gyenge forint ezt ellensúlyozta. A finomítás eredménye a magas marzsok és az erős dollár miatt lett erős. A gázüzletág EBITDA eredménye 18 milliárd lett, ami kicsit erősebb a várakozásoknál. A cég már csak az FGSZSZ eredményeit konszolidálja ide, miután a Prirodni Plin és a stratégiai gáztároló már nem tartozik a vállalathoz. A MOL eredménye meghaladta az egyébként is masszív várakozásokat. A cég esetében az egyetlen negatív hír, hogy az MVM-mel közösen indul a szlovák Slovenske Elektrarne részesedéséért. Az olasz ENI a részesedés 66%-át árulja. A piac a véleményünk szerint negatívan fogadná, ha a MOL győzne, bár ennek mi csekély esélyét látjuk.

MOL

Konszolidált, IFRS milliárd Ft	Publikált 2015.I.	Publikált 2014.I.		Konsz. 2015.I.	Erste 2015.I.	Publikált vs. Erste
Összes árbevétel	921,9	1.120,9	-17,8%	n.a.	1.100,0	-16,2%
EBITDA CCS tiszta	154,1	104,5	47,5%	117,8	140,0	10,1%
EBITDA - Kutatás-Termelés	60,7	78,5	-22,7%	55,3	53,0	14,5%
EBITDA - Feldolg.-Ker.	74,3	22,2	234,7%	44,7	75,0	-0,9%
EBITDA - Gáz	18,0	-5,8	n.é.	14,8	15,0	20,0%
EBITDA - Közp. és kiszűrések	1,1	4,8	-77,1%	-4,4	-3,0	n.é.
Üzemi eredmény (spec tét.nélkül, CCS)	80,2	36,7	118,5%	64,0	80,0	0,2%
Üzemi eredmény	64,6	46,4	39,2%	46,6	70,0	-7,7%
Adózott eredmény	9,1	20,8	-56,3%	21,7	20,0	-54,5%
Üzemi marzs	8,1%	2,0%				
Nettó marzs	1,0%	1,9%				

Konszenzus: MOL



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

Erste MOL Certifikátok

➤ Részletek

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

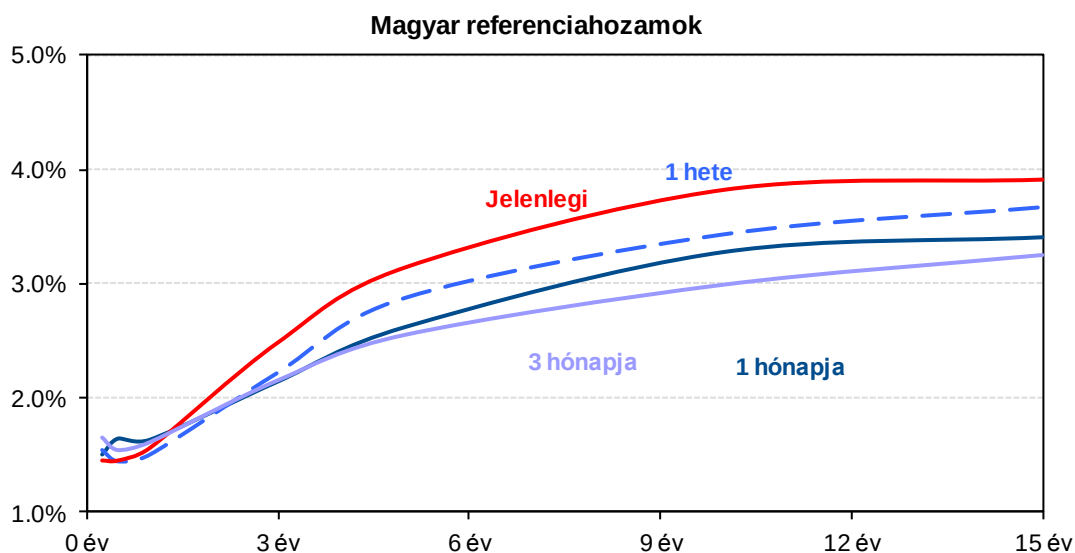
Cégnév	záróár HUF	változás napi	változás 52 hét	forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
FHB	815	-2,2%	-9,5%	29.868	Tartás	2014.06.18	913
Magyar Telekom	415	1,2%	26,9%	869.709	Tartás	2015.02.26	400
MOL	15.250	0,0%	17,9%	243.226	Vétel	2015.04.08	17.400
OTP	6.000	-1,1%	33,9%	1.315.807	Tartás	2014.10.02	4.560
Richter	4.540	-1,3%	15,5%	358.258	Felhalmozás	2015.04.10	4.575

Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás napi	változás 52 hét
Bank	24	0,7%	11,3%
Távközlés	47	0,0%	-4,4%
Olaj	1.392	-1,0%	-14,0%
Gyógyszer	575	0,1%	13,8%
Szállítmányozás	8.717	1,1%	13,2%
Félvezető	112	0,5%	15,9%
Közzszolgáltató	44	0,4%	1,9%
Hadiipar	2.995	0,2%	13,9%

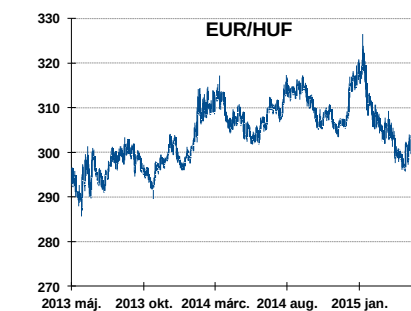
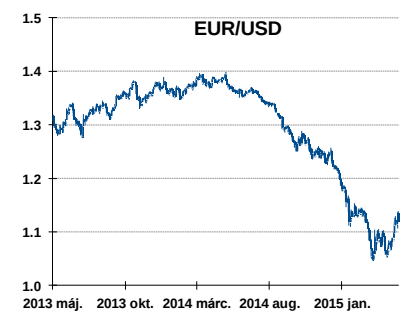
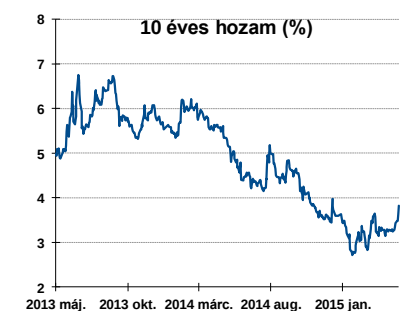
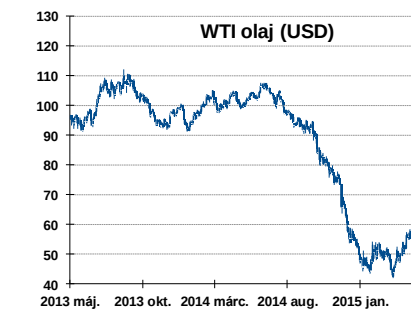
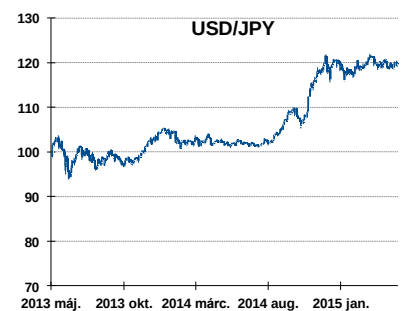
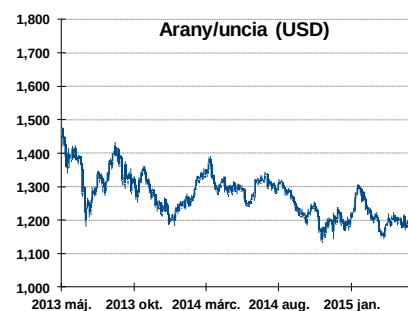
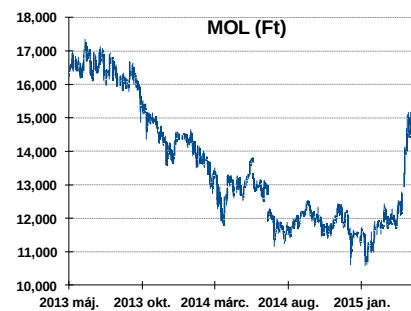
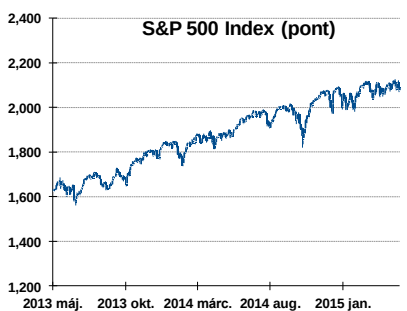
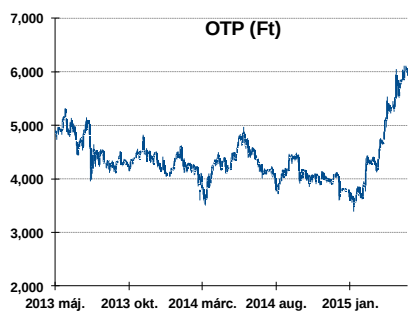
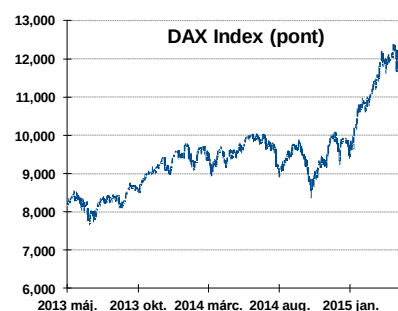
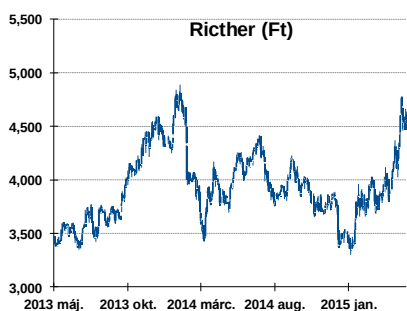
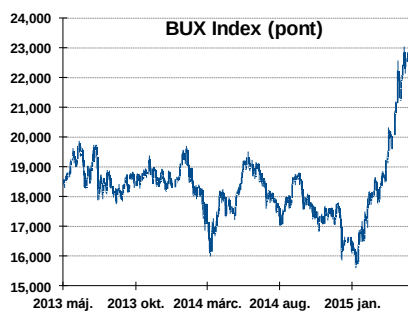
Államkötvények

	hozam	változás (bázispont) napi	változás (bázispont) 52 hét
USA 10 éves	2,16%	-2,3	-45,9
EMU 10 éves	0,59%	0,4	-88,3
Magyar 10 éves	3,82%	19,0	-148,0
USA 5 éves	1,54%	-2,1	-8,5
EMU 5 éves	0,09%	-0,2	-52,7
Magyar 5 éves	3,14%	11,0	-118,0
Japán 5 éves	0,11%	-2,0	-7,9
EMU 3 hónapos	0,18%	-0,0	-36,6



Alapkamatok (%):	MNB 1,80	ECB 0,05	FED 0,25	BOE 0,50	BOJ 0,10	SNB -0,75
------------------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------

Fontosabb instrumentumok árfolyamának alakulása



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 saját tőkéje

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 saját tőkére 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 saját tőkére 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.ersteinvestment.hu, www.erstemarket.hu **e-mail:** info@ersteinvestment.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.ersteinvestment.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.