

BUX 21.879 -1,5%	Mtel 413 -0,2%	Bayer 127,1 -1,9%	EUR/HUF 312,35 0,4%	Olaj (\$) 60,0 -1,3%
DAX 11.196 -1,2%	MOL 14.525 -1,1%	BMW 99,7 -1,1%	EUR/USD 1,1266 0,1%	Arany (\$) 1.182 -0,0%
S&P 2.094 -0,7%	OTP 5.440 -2,5%	Commerzbank 11,7 -0,6%	USD/HUF 277,09 0,3%	Réz (\$) 267,8 0,3%
RDX 1.127 -1,1%	Richter 4.352 -1,3%	Lufthansa 12,2 -0,9%	USD/JPY 123,39 -0,0%	10Y hozam 4,0 -1,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Rekordbevételt hozott a Comcastnak a Jurassic World
- Egyre rosszabbul áll a görögök szénája
- Enyhén emelkedik az arany
- Intenzíven gyengül a forint
- Nem lépett hétvégén a kínai jegybank

Erste kommentár

Továbbra sincs egyezség a görögök és a hitelezők között. Vasárnap 45 percnyi beszélgetés után szakadtak meg a tárgyalások, amelyek csütörtökön folytatódhatnak. A görögök nem túl kompromisszum készek. A németek pedig besokalltak, s inkább már a görög államcsődre készülnek, nem is annyira a tárgyalásokra. A görög CDS felár újra emelkedik. Pénteken 24,3 százalékra emelkedett, s ez a mai napon is folytatódhat.

Közben a német 10 éves kötvény hozam, ahogy a befektetők menekülnek a biztonságosabb eszközökbe a perifériáról, újra csökken. Ma reggel már "csak" 79 bázispont. Ennek ellenére a német részvény piac szenved, ahogy a feszültség növekszik, s a mai napon újabb csökkenésre számítunk.

Ráadásul a feltörekvő piacokon sem lehetünk boldogok. Szaúdi-Arábia a mai napon nyitja meg piacait a külföldi befektetők előtt. Ez pedig legalább a figyelmet odafordítja. Rosszabb esetben pedig tőkekivonással is találkozhatunk ennek kapcsán a feltörekvő piacokról. Így a BUX esetében is esésre számítunk.



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. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	3.09	6
jún. 15.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	máj.	78.6%	78.3%
jún. 15.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	máj.	-0.26%	0.2%
jún. 15.	16:00	US	NAHB házár index	jún.	54	56

Nemzetközi hírek

USA:

- Eséssel indították a pénteki kereskedés a vezető tengerentúli börzék, és a rossz hangulat kitartott zárásig (Dow -0,78%, Nasdaq -0,62%, S&P500 -0,7%).
- A Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index júniusi előzetes számai érkeztek pénteken, az adat lényegesen jobb lett a vártnál, 91,2 pont helyett 94,6 pont.
- New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index júniusi értéke illetve májusi ipari termelési adat érkezik a tengerentúlról.
- Örülhetnek a Comcast részvényesei, ugyanis a Jurassic World 201,6 millió dolláros árbevételt hozott Amerikában a nyitó hétvégén, ami a képzeletbeli dobogó második fokára volt elég, ugyanis a Bosszúállók első része 207,4 millió dollárt hozott 2012-ben. Ha pedig globális szinten nézzük, akkor 511,8 millió dollárral a valaha volt legjobb nyitohétvégének számít – a film előállítás költsége 150 millió dollár volt.
- A Cisco megvált néhány kínai vezetőjétől, ugyanis az értékesítések csökkennek a kínai kormány külföldi szereplőkre vonatkozó biztonsági előírásainak szigorodása miatt. Az április 25-ével záródó negyedévben a Kínából származó bevételek 20%-kal estek év/év alapon, miközben a globális bevételek 5,1%-kal emelkedtek.
- Az Alibaba két hónapon belül bevezetheti on-line videó szolgáltatását Kínában, ami a „TBO” (Tmal Boks Office) nevet viseli majd. A tartalom 90%-a fizetős lesz, 10%-a pedig ingyenes. A Netflix számára ez nem jó hír, ugyanis szeretne belépni az ázsiai piacra.



SP500 index forintban, long és short irányban is!

Erste SP500 Turbo Warrantok

[Részletek](#)

Európa:

- A pénteki záráshoz közeledve egyre inkább elromlott a befektetők kedve, ami tetten érhető volt az indexek teljesítményében is, hiszen a FTSE 100 index 0,9%-ot, a DAX index 1,2%-ot, míg a CAC40 index 1,4%-ot veszített értékéből.
- A vasárnapi görög tárgyalások gyorsan véget értek az Európai Bizottsággal, ugyanis a görög reformtervek továbbra is hiányosak, és a hitelezők álláspontjához képest továbbra is óriási a különbség. Egyes hírek szerint hamarosan tőkekorlátozást lesz kénytelen bevezetni az ország a június végi IMF hiteltörlesztés előtt. Mindeközben a német kormány türelme elfogyott és már készülnek a görög államcsődre, mely nem biztos egyenlő lesz az euróövezeti tagság megszűnésével.
- A Standar & Poor's stabilról negatívra minősítette Nagy-Britannia adóbsorolásának kilátását az Európai Unió kilátásai miatt. Az adóbsorolás „AAA/A-1+” szintjében ugyanakkor egyelőre nem történt változás.
- A kora reggeli svájci ipari termelési adatok mellett, eurózónás külkereskedelmi mérleg statisztika kerül napvilágra.

Olaj, arany:

- Az arany árfolyama emelkedik annak köszönhetően, hogy a risk-off üzemmód bekapcsolt a görög bizonytalanság hatására. Így amellet hogy a kockázatmentesnek tekinthető hozamok csökkennek, az arany árfolyam emelkedik. Ugyanakkor így a dollár is erősödik az euróval szemben, amely meg ellene hat a aranyemelkedésnek, legalábbis ami a dollárban kifejezett árfolyamot illeti. Vagyis eredőként marad a stagnálás, kis emelkedés.
- A Baker Hughes olajfúró tornyok száma a múlt héten tovább csökkent, 635 darabra az előző heti 642-ről, miközben a dél koreai olajimport 14 éves csúcsra emelkedett, mivel az elmúlt hónapban 12,92 millió tonna olajat vásárolt az ország. A piaci megfigyelők egyetértenek abban, hogy a szaúdi megnövelt kínálat jelentős szerepet játszik ebben.

Devizák:

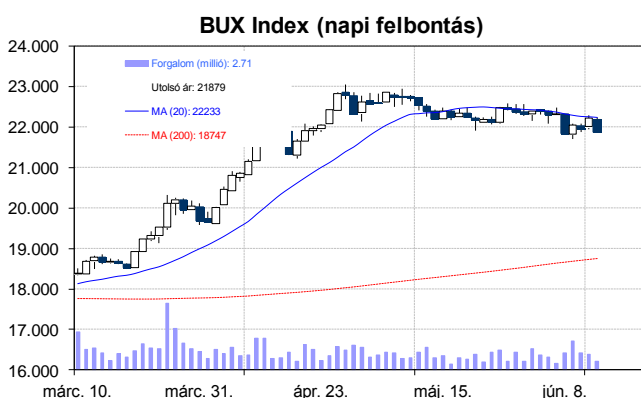
- Az emelkedő trendcsatorna alsó széle fordította meg az EUR/HUF kurzusát, az árfolyam már pénteken nagyot emelkedett, és a ma reggeli kereskedésben tovább menetelt az árfolyam. A forint így szinte teljesen visszaadta a múlt heti erősödést, és nem jár messze az 5 havi mélypontjától.
- A görögökkel kapcsolatos fejlemények mozgatták meg pénteken az EUR/USD kurzusát, de a nagy mozgás után a nyitó szintre kapaszkodott vissza zárásra az árfolyam. A reggeli kereskedés enyhe dollárerősődéssel indult, az árfolyam 1,222-ig esett.

Távol-Kelet:

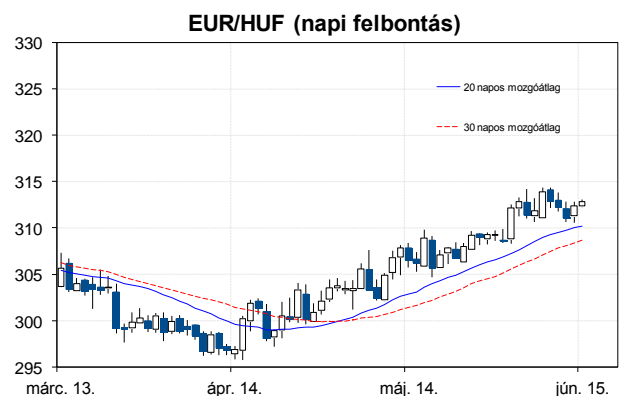
- A Nikkei 0,3%-ot, a Hang Seng 1,4%-ot, a Shanghai index 1,2%-ot csökkent a hét első kereskedési napján.
- Bár több elemzőhöz is arra számított, hogy hétfvégén a kínai jegybank csökkentheti a bankok számára előírt kötelező tartaléktárát, ez azonban nem történt meg.
- Meglehetősen laza szabályozást tervez a kínai értékpapír felügyelet a margin kereskedés tekintetében. Az új szabályozás a nettó tőke négyszeresét engedné meg, ami a legagresszívebbnek tartott brókercég esetében is magasan a mostani margin kihelyezések fölötti limitet jelent.

Határidős piacok:

- A negatív tartományban vannak a határidős piacok.



	Nyitó	Max.	Min.	Záró
BUX (pont)	22.181	22.226	21.879	21.879



	Nyitó	Max.	Min.	Záró
EUR/HUF	312,40	313,08	312,26	312,85

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	17.899	-0,8%	6,7%
Nasdaq Composite	5.051	-0,6%	17,2%
Nasdaq 100	4.454	-0,8%	18,0%
FTSE 100	6.785	-0,9%	0,1%
RDX	1.127	-1,1%	-14,5%
ISE 30	98.375	-0,4%	0,8%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2.359	-1,1%	-4,6%
PX	991	-1,7%	-4,0%
Hang Seng	26.909	-1,4%	15,4%
Russell 2000	1.265	-0,3%	8,8%
Nikkei	20.352	-0,3%	34,8%
ATX	2.494	-1,3%	-2,4%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	70,14	-2,2%	-10,2%
Arcelormittal	9,62	-1,2%	-12,9%
Axa	22,51	-1,2%	24,5%
Banco Bilbao	9,03	-0,6%	-7,4%
Banco Santander	6,48	-1,4%	-17,5%
BASF	82,09	-1,8%	-3,7%
Bayer	127,10	-1,9%	22,7%
BMW	99,71	-1,1%	10,1%
BNP Paribas	55,30	-1,3%	7,4%
Commerzbank	11,73	-0,6%	-5,7%
Daimler	83,84	-0,7%	21,5%
Deutsche Bank	28,46	-0,5%	2,4%
Deutsche Post	26,36	-1,2%	-0,1%
E.ON	12,66	-0,8%	-11,9%
Fiat Chrysler Automotives	14,07	0,1%	

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Infineon	11,47	1,1%	25,9%
Linde	170,21	-1,5%	9,6%
Lufthansa	12,16	-0,9%	-25,5%
Nokia	6,37	-1,1%	12,4%
Osram	46,87	-0,8%	32,1%
Raiffeisen	12,97	-2,3%	-48,1%
Ryanair	11,88	0,6%	73,5%
SAP	65,30	-0,7%	16,7%
Siemens	94,15	-1,3%	-4,5%
Telefonica	12,96	0,1%	4,3%
Thyssenkrupp	23,43	-1,1%	10,9%
Total	44,56	-1,9%	-15,7%
Unicredit	6,28	-1,7%	-7,1%
Volkswagen	211,63	-1,3%	9,8%
Wizz Air	22,65	-0,7%	

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

Vállalati hírek

- Az **OTP** bejelentette, hogy tovább növeli jelenlétét Szerbiában a Findomestic Banca (olaszországi székhelyű) bank megvásárlásával. A pontos vételár egyelőre nem ismert, de a tranzakciónak az árfolyamra nincsen hatása, mert egy nagyon kis bankról van szó. Szerbiában 0,5%-os a társaság piaci részesedése, a bankpiac 21. szereplője. Az OTP bankja Srbiya piaci részesedése pedig 1,4%-ról 1,9%-ra nő. A banknak 26 fiókja van és kb. 90 ezer ügyfele.
- Ma kezdődik az osztalékfizetés az OTP-nél és a Richternél. Az **OTP** 147,00362521, a **Richter** 33 forintot fizet részvényenként.
- Az INA közgyűlése 150 millió horvát kuna osztalék kifizetéséről döntött, ami 6,5 milliárd forinttal egyenértékű. A MOL-t a 49,08%-os részesedése alapján 3,2 milliárd illeti meg.
- Az **OTP** 2015. június 11-én 247.946 darab saját részvényt vásárolt 5.533 forintos átlagáron. Ugyanezen a napon javadalmazási politikája keretében 147.341 darab törzsrészvényt értékesített, így a bank saját tulajdonában lévő OTP törzsrészvények állománya 3.753.946 darabra (1,34%) változott.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár	változás		forgalom	Ajánlás	Dátumtól	Célár
	HUF	napi	52 hét	db			
FHB	798	0,0%	-11,1%	786	Tartás	2014.06.18	913
Magyar Telekom	413	-0,2%	24,4%	641.453	Tartás	2015.02.26	400
MOL	14.525	-1,1%	14,7%	57.403	Vétel	2015.04.08	17.400
OTP	5.440	-2,5%	21,8%	551.703	Tartás	2014.10.02	4.560
Richter	4.352	-1,3%	3,6%	185.871	Felhalmozás	2015.04.10	4.575

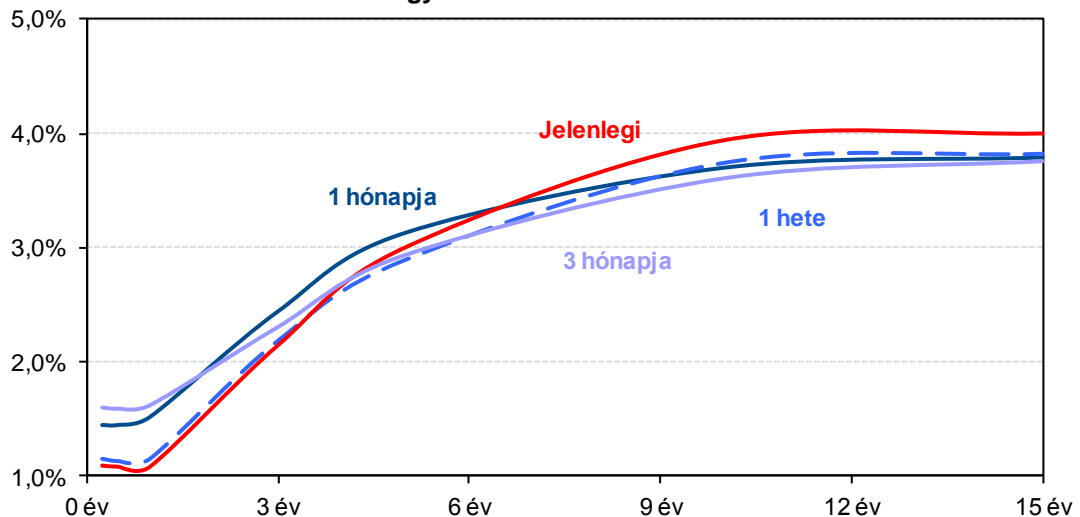
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	25	-0,4%	10,7%
Távközlés	48	-0,7%	-3,2%
Olaj	1.325	-1,2%	-21,0%
Gyógyszer	583	-1,1%	13,8%
Szállítmányozás	8.417	-0,4%	4,6%
Félvezető	115	-0,7%	9,6%
Közszolgáltató	43	-0,9%	-0,0%
Hadiipar	3.013	-0,6%	11,8%

Államkötvények

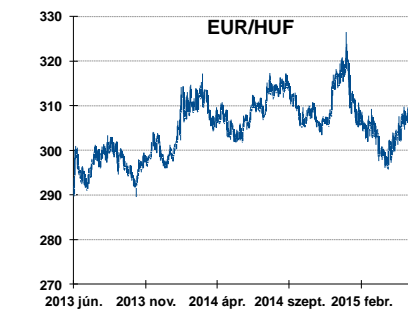
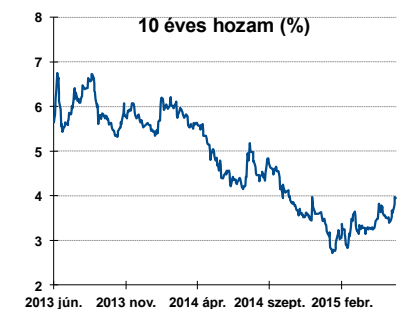
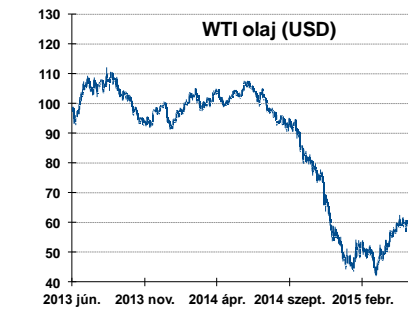
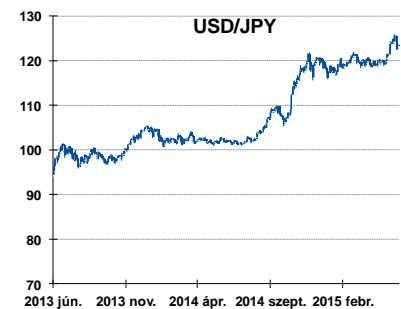
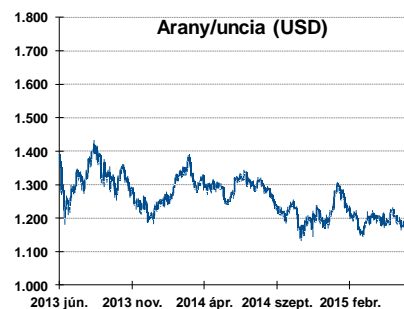
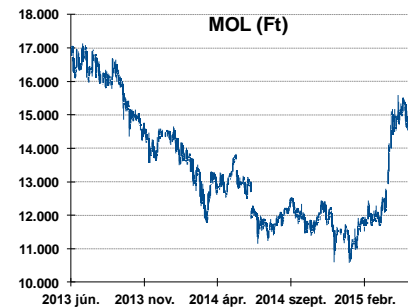
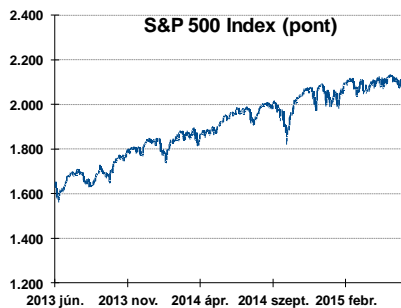
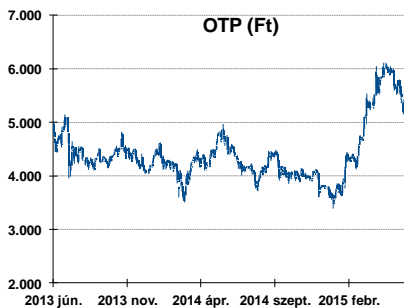
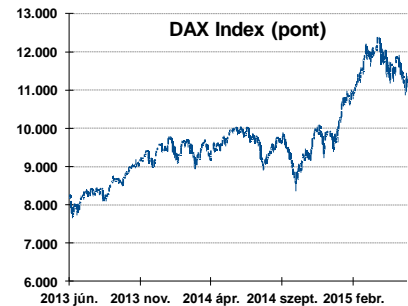
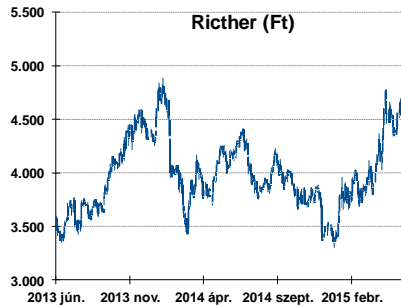
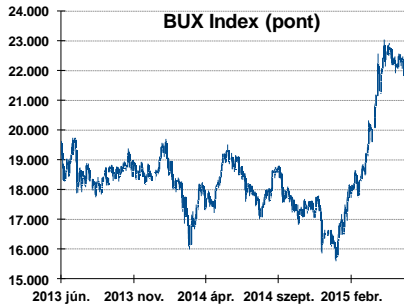
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	2,34%	-5,2	-26,4
EMU 10 éves	0,83%	-5,0	-55,3
Magyar 10 éves	3,95%	-1,0	-51,0
USA 5 éves	1,70%	-4,8	0,3
EMU 5 éves	0,16%	-3,0	-24,4
Magyar 5 éves	3,01%	-5,0	-34,0
Japán 5 éves	0,12%	-0,2	-6,5
EMU 3 hónapos	0,18%	-0,0	-21,1

Magyar referenciahozamok



Alapkamatok (%):	MNB 1,65	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 részvénysszámmal

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.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, tőzsdetagság: Budapesti Értéktőzsde és Deutsche Börse (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságát 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.
