

BUX 21.529 -0,9%	Mtel 402 -0,2%	Bayer 128,6 3,5%	EUR/HUF 312,56 0,4%	Olaj (\$) 60,5 0,9%
DAX 11.100 1,1%	MOL 14.405 -2,4%	BMW 98,5 2,0%	EUR/USD 1,1359 0,2%	Arany (\$) 1.202 1,4%
S&P 2.121 1,0%	OTP 5.310 -0,2%	Commerzbank 11,5 1,1%	USD/HUF 275,16 0,2%	Réz (\$) 260,6 0,1%
RDX 1.159 -1,0%	Richter 4.250 -0,5%	Lufthansa 11,6 0,3%	USD/JPY 122,96 -0,4%	10Y hozam 4,1 -4,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Sikeresen debütált a Fitbit
- Hétfőn folytatódnak a görög tárgyalások
- 60 fölé emelkedett az olaj, a görög krízis emeli az aranyat
- Yellen és a görögök mozgatták a devizákat
- Nem lépett a japán jegybank
- Saját részvényt vásárolt a Richter
- Emelkedésre számítottunk a mai kerskedésben

Erste kommentár

Fura dolgokat látunk. Miközben a görög dráma fokozódik, s a mai napon az EKB rendkívüli ülést tart az ELA kerettel és feltételekkel kapcsolatban, plusz hétfőn az euró csoport rendkívüli találkozót tart, plusz a mai napon ecofin találkozóra is sor kerül, addig a görög CDS felár gyakorlatilag stagnál 23,4 százalékon! Sőt a piacok sem úgy néznek ki, hogy oly nagyon aggódnának a görög helyzettől. Pedig valószínű a csőd, de lehet, hogy az így megszűnő ELA (EKB) finanszírozás ellenére is maradhatnak az EMU-ban. Nem a leértékelést választják (új-régi deviza bevezetésével), hanem a tőkekorlátozásokat, mint annak idején Ciprus. Persze ezzel a fegyverrel csak ideig-óráig lehet élni, hiszen a tőkemozgások korlátozása is piacgazdaságtól idegen intézkedés. Mindenesre nagyon közel van az a helyzet, hogy a görög bankok fizetéseképtelenné váljanak, s ebből kifolyólag bekövetkezzen a Grexit.

A DAX index annak ellenére felfelé kíván nyitni, hogy a görögök már a küszöbön állnak az euro zónás kilépés felé. Ráadásul ez azt jelenti, hogy dupla fenék alakult ki, amelyből – technikailag – 11.400 pontig való emelkedés néz ki! Ez igazi meglepetés, de valószínűleg megint az áll mögötte, hogy „adj a pletyre, vegyél a hírre” pláne, ha a görög eseménynek nem is lesz valós hatása sem az európai, sem a világ gazdaságra.

A BUX esetében is felfelé kellene mennie a részvényeknek, az után, hogy a tegnapi esést követően a csökkenő trendcsatorna alját tesztelte az árfolyam.



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. 19.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	máj.	-1.5%	-1.1%
jún. 19.	10:00	EMU	Euróövezet folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	ápr.	24.919	

Nemzetközi hírek

USA:

- Jól sikerült a tegnapi kereskedés a tengerentúlon, a görög fejleményekkel nem törődve kapaszkodtak felfelé a piacok. A jó hangulatnak köszönhetően a Nasdaq index új történelmi csúcson zárt (Dow 1,01%, Nasdaq 1,34%, S&P500 0,98%).
- A havi alapú infláció a várt 0,5% helyett csak 0,4%-kal emelkedett májusban a tengerentúlon. A havi alapú maginfláció pedig 0,1%-kal emelkedett a várt 0,2% helyett. Az éves alapú maginfláció pedig 1,7% lett, amely csak 0,1%-kal maradt el a várakozásoknál.
- A friss segélykérelmek jól alakultak, a várt 277 ezer helyett 267 ezren fordultak első alkalommal segélykérelemért.
- A philadelphiai Fed feldolgozóipari indexe a várakozásokat (8) lényegesen meghaladva 15,2 pontra emelkedett júniusban.
- 55%-os pluszban nyitott az okos karkötőket gyártó Fitbit részvénye tegnap, így elmondható, hogy az IPO sikeres volt.
- A Morgan Stanley egy konzorciummal közösen 934 millió dollárt fektet az első kínai on-line biztosítóba, a Zhong An-ba, melynek legnagyobb tulajdonosa az Alibaba. A cég értékét a piac 8 milliárd dollárra teszi.



SP500 index forintban, long és short irányban is!

Erste SP500 Turbo Warrantok

➤ **Részletek**

Európa:

- Pluszban sikerült zárniuk az európai tőzsdéknek tegnap. A CAC 40 index 0,3%-ot, a FTSE 100 index 0,4%-ot, míg a DAX index 1,1%-ot emelkedett.
- A várakozásoknak megfelelően nem sikerült megállapodnia a görögöknek az euró zóna pénzügyminisztereivel. Christine Lagarde, az IMF vezetője közölte, hogy a június 30-i utalás elhalasztására nincs lehetősége Athénnek, így július 1-jével kénytelen lesz csődöt jelenteni. Az Eurócsoport elnöke szerint mindaddig adósság átstrukturálásról nem lehet beszélni – a görögök az adósságleírásokon túl kölcsönt szeretnének kapni az EKB-nál lévő 27 milliárd eurónyi kötvény visszavásárlására -, amíg nem születik egyezség a szükséges reformokról. Hétfőn folytatódhatnak a tárgyalások, ugyanis rendkívüli ülésre készülnek az euró övezeti miniszterek.
- A Bloomberg információi szerint az EKB ma rendkívüli ELA ülést tart, miután felgyorsult a betétkiáramlása kereskedelmi bankokból.
- Az EKB francia igazgatósági tagja meglehetősen pesszimistán nyilatkozott a görög bankok helyzetét illetően. Nyilatkozata alapján nem garantálható, hogy hétfőn is ki tudnak még nyitni a görög bankok. Valószínűleg ezért is kerül sor a mai rendkívüli ELA ülésre.
- A várt 60 milliárd euró helyett 73,8 milliárd eurónyi forrást igényelt 128 európai bank az EKB TLTRO programjából. Ennek ellenére a program indulása óta ez volt a legkisebb összeg.

Olaj, arany:

- A WTI 60,3 dolláron állt ma reggel, tehát némileg a tegnapi szint felett. A piac továbbra is nyugtalan a kínálat növekedése miatt, viszont a mostani szezonálisan erős kereslet ennek ellentart. Ráadásul egyre több hír lát napvilágot arról, hogy a világ valódi kereslete a statisztikai számoknál akár 1 millió hordó/nap szinttel erősebb, tehát az a túlkínálat nem is akkora mértékű, mint amit az elemzők jósolnak.
- Az arany 1.200 dollár fölé emelkedett. A görög krízis kezd a végfázisába kerülni, a felek emelik a tétet, ami növeli egy csőd bekövetkeztének esélyét. A görögök egyelőre nem mutatnak hajlandóságot, hogy elfogadják a trojka feltételeit, ráadásul a hónap végével 1,6 milliárd eurót kellene visszafizetniük, amire nincs sok esély, hacsak nem az állam dologi kiadásait nem fedezik. Az arany emiatt érdekes lehet a következő napokban, a nemesfém kikerülhet „csipkerózsika” álmából.

Devizák:

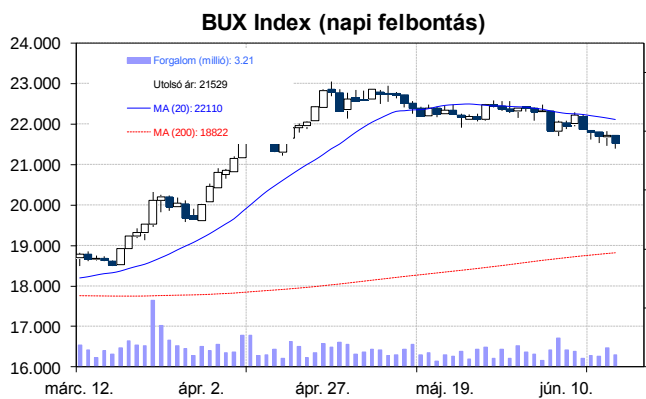
- Nagy mozgás volt tegnap az EUR/HUF devizakeresztben. A délelőtti kereskedés még a forint erősödésével telt, az árfolyam 309,8 süllyedt ami több hetes forintcsúcsot jelent. Ez a hangulat azonban nem tartott sokáig, zárásra már 312,1-ig emelkedett a kurzus. A reggeli kereskedésben is folytatódik a rossz hangulat, a forint 313 közelébe emelkedett.
- A negatív görög fejlemények illetve Janet Yellen Fed elnök szavai mozgatták tegnap is az EUR/USD devizapárt. A kereskedés dollárgyengüléssel indult, de 1,143-nál megfordult az árfolyam, és csak minimális emelkedéssel 1,135-nél zárta kereskedést a kurzus. A tegnap délután indult dollárerősödés folytatódik tovább a reggeli órákban az árfolyam már 1,134-ig süllyedt.

Távol-Kelet:

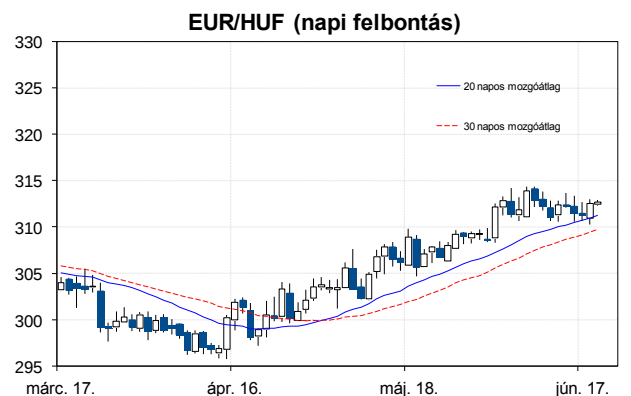
- A Nikkei 0,9%-ot, a Hang Seng 0,9%-ot emelkedett. A Shanghai index viszont beszakadt és 3,8%-ot zuhant az árfolyam.
- A várakozásoknak megfelelően nem változtatott a monetáris politikai irányon a japán jegybank, a BoJ. A jegybank fenntartotta az évi 80 ezermilliárd jen (650 milliárd dollár) összegű részvényvásárlási programot is.
- A kínai részvénytőzsze esése mögött nem áll semmilyen konkrét hír, a megjelent kommentárok alapján a jövő heti IPO tranzakciók miatti likviditáselszívás miatti aggodalom okozhatta a mai esést.

Határidős piacok:

- Vegyes képet mutatnak a határidős piacok. Az amerikai indexek kis mínuszban tartózkodnak, míg az európai határidős indexek többsége enyhe emelkedést mutat.



	Nyitó	Max.	Min.	Záró
BUX (pont)	21.720	21.720	21.387	21.529



	Nyitó	Max.	Min.	Záró
EUR/HUF	312,48	312,88	312,31	312,66

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	18.116	1,0%	7,1%
Nasdaq Composite	5.133	1,3%	17,7%
Nasdaq 100	4.532	1,4%	19,2%
FTSE 100	6.708	0,4%	-1,5%
RDX	1.159	-1,0%	-12,4%
ISE 30	100.255	1,6%	2,7%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2.334	0,6%	-5,2%
PX	967	-1,1%	-6,1%
Hang Seng	26.952	1,0%	16,3%
Russell 2000	1.285	1,3%	8,5%
Nikkei	20.183	1,0%	31,4%
ATX	2.443	0,6%	-4,8%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	70,11	2,1%	-8,7%
Arcelormittal	9,15	-2,0%	-17,7%
Axa	22,54	0,8%	24,1%
Banco Bilbao	8,91	0,7%	-8,2%
Banco Santander	6,35	0,8%	-19,2%
BASF	81,74	1,9%	-6,0%
Bayer	128,64	3,5%	24,0%
BMW	98,46	2,0%	6,2%
BNP Paribas	53,08	-0,1%	1,7%
Commerzbank	11,53	1,1%	-7,1%
Daimler	81,86	0,7%	16,8%
Deutsche Bank	27,31	-0,6%	-2,0%
Deutsche Post	26,33	2,0%	-1,2%
E.ON	12,59	2,5%	-15,8%
Fiat Chrysler Automotives	13,53	0,1%	

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Infineon	11,36	-1,1%	21,7%
Linde	176,21	2,4%	14,0%
Lufthansa	11,61	0,3%	-26,8%
Nokia	6,35	0,4%	10,8%
Osram	44,15	-1,0%	25,5%
Raiffeisen	12,82	0,8%	-50,3%
Ryanair	11,54	1,1%	73,0%
SAP	64,25	0,1%	11,7%
Siemens	94,02	2,3%	-5,7%
Telefonica	12,78	0,7%	0,9%
Thyssenkrupp	23,31	2,1%	8,3%
Total	44,30	-0,2%	-17,5%
Unicredit	6,04	1,0%	-11,0%
Volkswagen	207,10	0,8%	6,6%
Wizz Air	22,66	0,9%	

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

Vállalati hírek

- A 2015. június 17-én adott megbízása alapján 2015. június 17-én 30.000 db saját részvényt vásárolt a Richter 4.269 Ft/db átlagáron.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

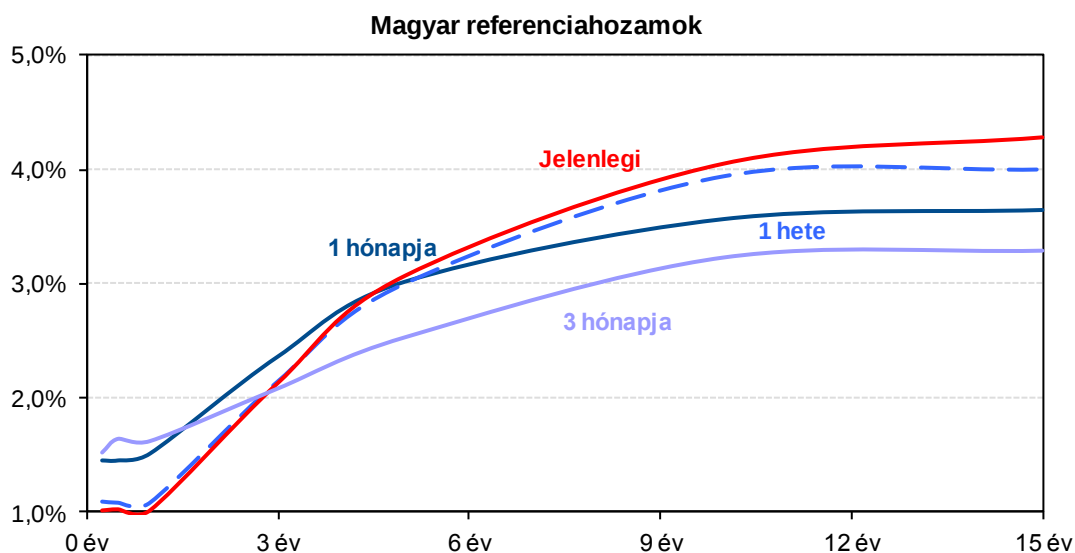
Cégnév	záróár HUF	változás napi	változás 52 hét	forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
FHB	779	1,8%	-12,9%	4.892	Tartás	2014.06.18	913
Magyar Telekom	402	-0,2%	20,4%	693.287	Tartás	2015.02.26	400
MOL	14.405	-2,4%	10,0%	61.116	Vétel	2015.04.08	17.400
OTP	5.310	-0,2%	16,6%	962.860	Tartás	2014.10.02	4.560
Richter	4.250	-0,5%	1,7%	302.206	Felhalmozás	2015.04.10	4.575

Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás napi	változás 52 hét
Bank	25	0,9%	10,7%
Távközlés	48	0,8%	-3,2%
Olaj	1.328	0,2%	-22,1%
Gyógyszer	587	1,1%	13,1%
Szállítmányozás	8.444	1,5%	3,1%
Félvezető	117	1,4%	10,8%
Közfoglaltató	44	1,3%	-1,2%
Hadiipar	3.059	1,1%	13,9%

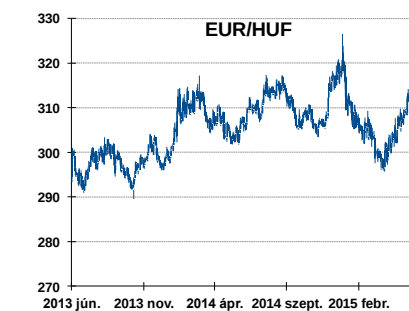
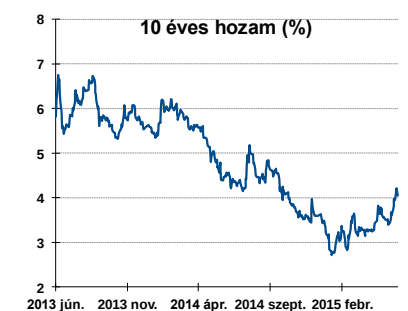
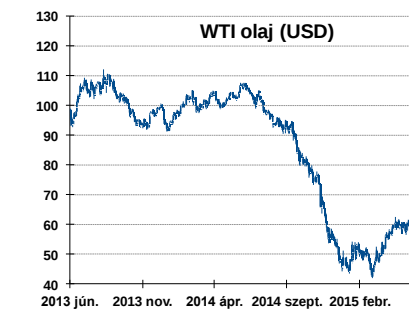
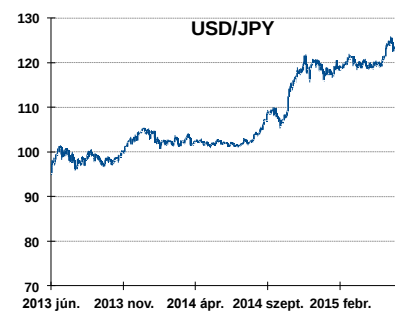
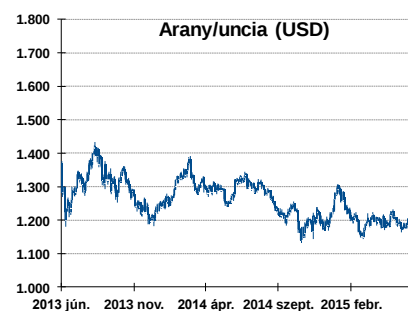
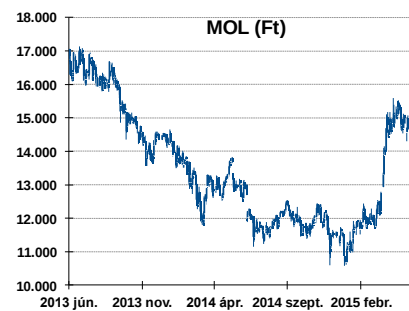
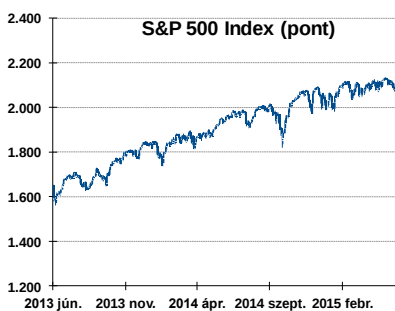
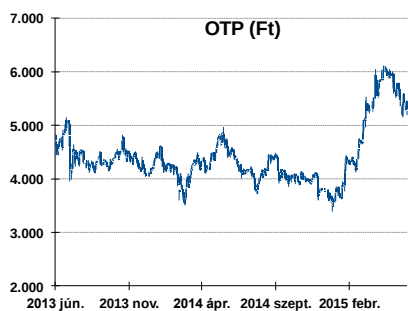
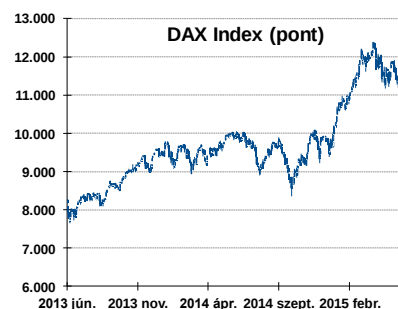
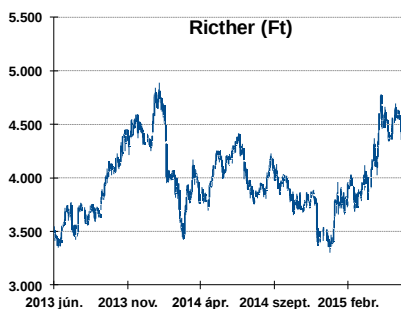
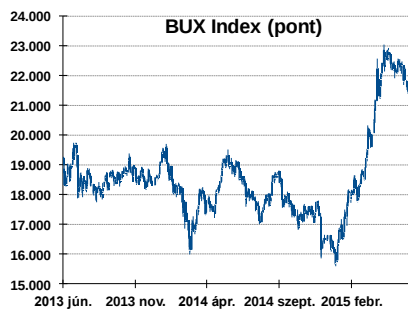
Államkötvények

	hozam	változás (bázispont) napi	változás (bázispont) 52 hét
USA 10 éves	2,32%	-1,8	-30,4
EMU 10 éves	0,81%	-0,0	-56,7
Magyar 10 éves	4,05%	-8,0	-52,0
USA 5 éves	1,61%	-1,3	-6,3
EMU 5 éves	0,14%	-0,0	-27,4
Magyar 5 éves	3,07%	-5,0	-46,0
Japán 5 éves	0,11%	0,9	-7,2
EMU 3 hónapos	0,19%	-1,1	-19,8



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 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.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, tőzsdedetagság: Budapesti Értéktőzsde és Deutsche Börse (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.