

BUX 22.099 0,2%	Mtel 393 -0,3%	Bayer 135,8 1,8%	EUR/HUF 310,91 -0,5%	Olaj (\$) 52,2 -1,0%
DAX 11.484 1,5%	MOL 14.385 0,2%	BMW 94,9 -0,8%	EUR/USD 1,1002 -1,4%	Arany (\$) 1.158 -0,5%
S&P 2.100 1,1%	OTP 5.780 0,4%	Commerzbank 11,6 1,8%	USD/HUF 282,42 1,1%	Réz (\$) 255,6 0,4%
RDX 1.121 2,1%	Richter 4.250 -0,1%	Lufthansa 12,3 0,0%	USD/JPY 123,43 0,5%	10Y hozam 3,7 -6,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Felpörög a tengerentúli gyorsjelentési szezon
- A görög parlamenten a világ szeme
- Megállapodtak Irán nukleáris programjáról
- Továbbra is jól teljesít a forint
- A UBS még kivár Kínával
- Minimális emelkedés jöhet ma a budapesti börzén

Erste kommentár

Jelentős pluszokat láthattunk a tőzsdéktől tegnap a görög híreknek hála. Alekszisz Ciprasz végül mégiscsak az észérvekre hallgatott és nem viszi csődbe az országot. Az időhúzásnak azonban meglett az ára, hiszen az előzetesen betervezett reformcsomaghoz képest durvább feltételeket támasztott az EU. Mielőtt még teljesen hátradőlne a székben, ne feledjük, hogy a görög parlamentnek és az eurózóna országoknak is el kell fogadniuk a csomagot, a görög parlament szavazása lesz a rázósabb ügy.

A múlt héten látott Alcoa gyorsjelentés után vegyes gyorsjelentési szezon elé nézhetünk, legalábbis a tőzsdei álmoskönyvek szerint. Ma zárás előtt érkezik a Wells Fargo és a JP Morgan negyedéves jelentése. A bankpapírok esetén a hitelezés bővülése mellett a kamatmarzsok alakulására, illetve a céltartalék felszabadításának mértékére lesz érdemes figyelni.



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
júl. 14.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges, tény	jún.	0.3%	0.3%
júl. 14.	10:30	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	jún.	0.1%	0%
júl. 14.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	máj.	0.8%	2%
júl. 14.	11:00	GE	ZEW index	júl.	62.9	60
júl. 14.	11:00	EMU	ZEW index	júl.	53.7	
júl. 14.	Bef-mkt	US	Johnson & Johnson	2015 Q2	1,67	1,67
júl. 14.	13:00	US	JPMorgan Chase	2015 Q2	1,56	1,45
júl. 14.	14:00	US	Wells Fargo	2015 Q2	1,01	1,03
júl. 14.	14:30	US	Import árindex (hó/hó)	jún.	-9.6%	-9.8%
júl. 14.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	jún.	1.2%	0.3%
júl. 14.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	máj.	0.4%	0.3%

Nemzetközi hírek

USA:

- A görögökkel kapcsolatos hírek segítették tegnap az amerikai kereskedést, az indexek harmadik napja emelkednek egyhuzamban (S&P500 1,11%, Dow Jones 1,22%, Nasdaq 1,48%).
- Júniusi kiskereskedelmi forgalmi adat érkezik ma a tengerentúlról.
- Új történelmi csúcsra szökkent a **Netflix** árfolyama egy nappal a 7:1 arányú részvényfelaprózás előtt. Az idei évi szárnyalás ellenére továbbra is optimisták a piaci szereplők a társasággal kapcsolatban, amit jól jelez, hogy a Goldman Sachs elemzője 620 dollárról 780 dollárra emelte célárát.
- A Deutsche Bank 50 dolláros, a SunTrust 50 dolláros a PiperJaffray 52 dolláros célár mellett kezdte el követni a **Fitbit** részvényeit. A Morgan Stanley és a Barclays nem ennyire optimista, elnézve a 42 és 45 dolláros árat.
- A **Comcast** havi 15 dolláros díj ellenében új stream szolgáltatást kínál ügyfeleinek. A nyár folyamán Bostonban, majd 2016-ig mindenhol elérhető lesz.
- Ténylegesen is elindul a tengerentúli gyorsjelentési szezon. A múlt heti Alcoa számok után ma érkezik a bankszektor szereplői közül a Wells Fargo és a JP Morgan, továbbá lehull a lepel a Yum Brands és a Johnson & Johnson számairól is.

Európa:

- Továbbra is kitart a lendület az európai tőzsdéken. A FTSE 100 index 0,97%-ot, a DAX index 1,49%-ot, míg a CAC 40 index 1,94%-ot tudott emelkedni.
- Változatlan szinten hagyta az EKB a görög bankoknak nyújtott sürgősségi likviditási keretet, ennek ellenére csütörtökig zárva maradnak a görög bankok.
- Az eurózónás pénzügyminisztereknek tegnap sikerült megállapodnia a görögökkel, ugyanakkor ez még nem jelenti a tárgyalások végét, hiszen a görög parlamentnek is meg kell szavaznia a legújabb csomagot. Holnapra már négy intézkedést implementálnia kell a görög parlamentnek, miközben az Eurócsoport a harmadik mentőcsomagról tárgyal. A hét végéig az eurózónás országok nemzeti parlamentjeiben is szavaznak a jóváhagyásról.
- A délelőtti folyamán érkezik a júniusi brit inflációs adat mellett a német ZEW fogyasztói bizalmi index is.

Olaj, arany:

- A WTI ma reggel 51,2 dollárig csúszott. A legfontosabb hír ma reggel fél 9-kor látott napvilágot, mely szerint Irán és a nemzetközi közösség megállapodott az ország nukleáris programjáról, ami az jelenti, hogy 3-6 hónapon belül akár napi 1 millió hordó többletkínálat kerülhet a piacra. A világpiac a becslések szerint már most is napi 1,5 millió hordós túlkínálattal küzd.

- Az arany 1.154 dollár volt ma reggel. A görög megegyezés kismértékben lefelé hajtotta az arany árát, így ismét a Fed lépései kerültek a figyelem középpontjába. Janet Yellen múlt héten jelentette ki, hogy még az idén kamatot szeretne emelni, ami mintegy 2,5%-kal küldte lejjebb az olaj árát.

Devizák:

- A forint 313-nál indította a hetet és sikerült tegnap tovább erősödni az euróval szemben. A kurzus 310 alatt is járt, de zárásra visszakorrigált 310,6-ig. A görögök számlájára írható a tegnapi forintérsődés, más régiós deviza is hasonlóan jól teljesített, ráadásul a lengyel zlotyinak sikerült lepipálnia a forint jó teljesítményét is. A reggeli kereskedésben egyelőre 310 felett stabilizálódik az EUR/HUF.
- Fordulat körvonalazódik az EUR/USD devizapárban. Tegnap még egyszer felszúrt a 20 és 30 napos mozgóátlagokig az árfolyam, és 1,119-nél megérkezett a fordulat. Zárásra sikerült 1.10-ig visszaesnie a devizakeresztnek, a reggeli kereskedésben pedig folytatódik a dollárérsődés. A következő megálló 1,085-nél található.
- Az USD/JPY devizapár is megfordult napokkal ezelőtt, a 120,4-es szintről pattant vissza a kurzus és jelenleg már 123 felett jár az árfolyam. A következő megálló a 125,8-as lokális maximumnál húzódik.
- Nagyot erősödött tegnap a török líra az euróval szemben, és ezzel folytatódik a június közepén indult lejtmenet az EUR/TRY devizapárban. Elkezdődtek a török koalíciós tárgyalások, az AKP és a CHP próbál nagykoalíciót létrehozni, a piac szerint nagyobb a valószínűsége annak, hogy sikerül megegyezniük a pártoknak. Pozitív kimenet esetén folytatódhat a líra erősödése, a jelenlegi 2,9-es szintről a 2,84-es támaszig is lejöhet rövidtávon az árfolyam.


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

Erste EURUSD Turbo Warrantok

 > **Részletek**
Távol-Kelet:

- A Hang Seng 0,9%-ot, a Shanghai index 1,3%-ot csökkent, azonban a japán Nikkei 1,2%-ot emelkedett ma reggel.
- Az UBS friss elemzése szerint a hatalmas kínai részvénytőzsi volatilitás miatt jelenleg még nem éri meg növelni a kínai részvénytőzsi kitettséget.
- Kínában az aggregátfinanszírozás 1860 milliárd jüanra ugrott júniusban a korábbi 1220 milliárdról, jelentősen felülmúlva az 1400 milliárdos várakozást. A hitelpiac fellendülése pozitív fejlemény, ami legalább részben a jegybanki lazításnak tulajdonítható.
- Holnap teszik közzé a II. negyedéves kínai GDP adatot.

Határidős piacok:

- Vegyes képet mutattak a határidős piacok ma reggel. A Dow, az S&P és a DAX mínuszban, míg a Nasdaq pluszban volt.

BUX Index (napi felbontás)


	Nyitó	Max.	Min.	Záró
BUX (pont)	22.082	22.224	21.980	22.099

EUR/HUF (napi felbontás)


	Nyitó	Max.	Min.	Záró
EUR/HUF	310,18	311,01	310,18	310,87

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	17.978	1,2%	5,4%
Nasdaq Composite	5.072	1,5%	14,2%
Nasdaq 100	4.494	1,7%	14,4%
FTSE 100	6.738	1,0%	-0,1%
RDX	1.121	2,1%	-15,0%
ISE 30	101.697	0,9%	2,3%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2.269	-0,1%	-4,7%
PX	1.001	1,0%	4,1%
Hang Seng	24.961	-1,0%	6,9%
Russell 2000	1.265	1,1%	8,6%
Nikkei	20.337	1,2%	32,9%
ATX	2.513	2,0%	3,7%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	69,89	1,4%	-5,3%
Arcelormittal	8,43	1,5%	-22,8%
Axa	23,67	2,8%	33,2%
Banco Bilbao	9,23	2,3%	1,3%
Banco Santander	6,62	2,1%	-12,1%
BASF	83,11	1,4%	-1,4%
Bayer	135,81	1,8%	33,5%
BMW	94,91	-0,8%	2,4%
BNP Paribas	55,77	2,3%	14,3%
Commerzbank	11,62	1,8%	5,7%
Daimler	83,73	0,3%	23,8%
Deutsche Bank	29,43	2,9%	13,1%
Deutsche Post	28,39	0,6%	8,7%
E.ON	12,35	0,4%	-15,1%
Fiat Chrysler Automotives	13,13	1,7%	

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Infineon	11,25	-0,4%	26,3%
Linde	177,91	0,7%	16,7%
Lufthansa	12,30	0,0%	-14,9%
Nokia	6,15	2,0%	11,3%
Osram	46,10	1,1%	29,4%
Raiffeisen	13,64	0,1%	-41,2%
Ryanair	12,61	1,6%	92,6%
SAP	65,98	1,7%	13,8%
Siemens	93,61	1,7%	0,1%
Telefonica	13,28	1,4%	10,4%
Thyssenkrupp	23,86	1,8%	8,4%
Total	44,68	0,7%	-12,6%
Unicredit	6,24	1,6%	5,1%
Volkswagen	205,81	0,1%	10,8%
Wizz Air	21,98	-1,4%	

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

Vállalati hírek

- Az **OTP** 2015. július 10-én 88.131 darab törzsrészcévenyrt értékesített javadalmazási politikája keretében. Pongrácz Antal igazgatósági alelnök 34.426, Utassy László igazgatósági tag pedig 12.480 darab OTP részvényt vett. Pongrácz Antal ugyanakkora mennyiséget még aznap értékesített is. A bank a tranzakciót követően 3.741.253 darab saját részvényt (1,34%) birtokol.

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

Erste OTP Certifikátok

[➤ Részletek](#)

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár HUF	változás napi	változás 52 hét	forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
FHB	769	-0,4%	-7,0%	4.004	Tartás	2014.06.18	913
Magyar Telekom	393	-0,3%	13,3%	604.204	Tartás	2015.02.26	400
MOL	14.385	0,2%	23,1%	89.197	Vétel	2015.04.08	17.400
OTP	5.780	0,4%	39,1%	1.033.481	Tartás	2014.10.02	4.560
Richter	4.250	-0,1%	-0,5%	164.822	Felhalmozás	2015.04.10	4.575

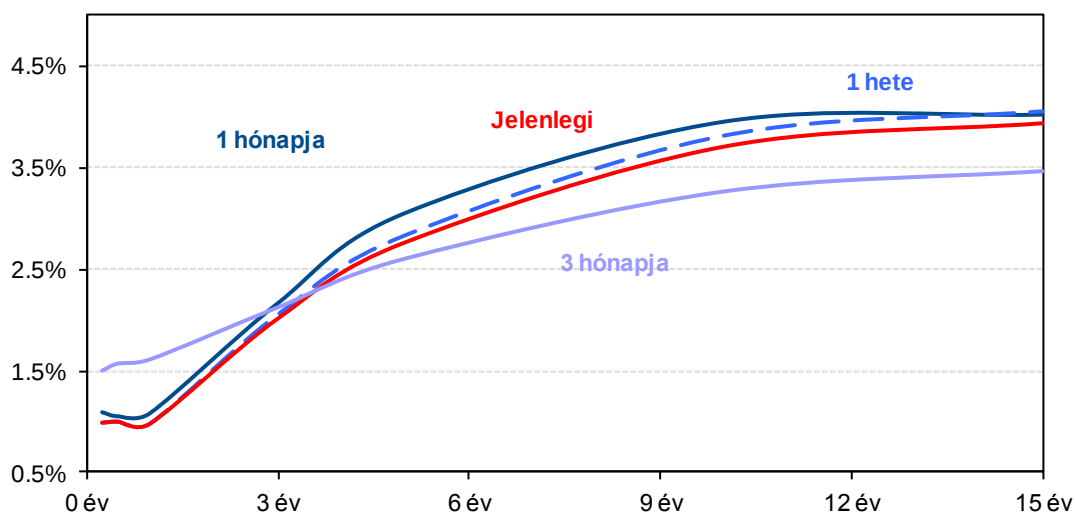
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás napi	változás 52 hét
Bank	25	1,2%	9,2%
Távközlés	45	0,5%	-10,6%
Olaj	1.281	0,6%	-23,3%
Gyógyszer	597	0,9%	13,7%
Szállítmányozás	8.290	1,1%	-0,3%
Félvezető	110	1,5%	1,2%
Közzolgáltató	43	0,0%	1,5%
Hadiipar	3.005	1,3%	14,5%

Államkötvények

	hozam	változás (bázispont) napi	változás (bázispont) 52 hét
USA 10 éves	2,43%	-2,7	-12,0
EMU 10 éves	0,86%	-4,3	-34,8
Magyar 10 éves	3,70%	-2,0	-61,0
USA 5 éves	1,69%	-2,3	2,3
EMU 5 éves	0,18%	-4,7	-13,0
Magyar 5 éves	2,76%	-0,0	-60,0
Japán 5 éves	0,13%	-0,1	-2,8
EMU 3 hónapos	0,20%	-0,0	-20,0

Magyar referenciahozamok



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

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.