

BUX 23,956 1.5%	Mtel 405 0.0%	Bayer 103.1 -2.7%	EUR/HUF 316.54 0.5%	Olaj (\$) 33.2 -0.3%
DAX 9,849 -1.3%	MOL 13,950 -0.2%	BMW 82.3 -2.0%	EUR/USD 1.0922 -0.1%	Arany (\$) 1,104 -0.4%
S&P 1,922 -1.1%	OTP 5,897 2.1%	Commerzbank 8.7 -2.1%	USD/HUF 290.10 0.7%	Réz (\$) 202.2 -0.0%
RDX 840 -1.7%	Richter 5,739 3.1%	Lufthansa 14.9 0.7%	USD/JPY 117.26 -0.3%	10Y hozam 3.3 -2.0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Ma este jön az Alcoa eredménye
- Az utolsó percben megalakult a katalán kormány
- Összeomlott az olaj, emelkedik az arany ára
- Eladók lepték el pénteken a forint piacát
- Tovább zuhan a kínai tőzsde
- A MOL felhagy az Akri-Bijeel projekttel
- Csökkenésre számítunk ma a BÉT-en

Erste kommentár

A mai napon megkezdődik a gyorsjelentési szezon az USA-ban is. A hagyomány szerint ez az Alcoa alumínium gyártó cég gyorsjelentésével kezdődik, amelyről jelentős profitcsökkenést várnak, hiszen a tavalyi negyedik negyedéves 30 centtel szemben mindössze 3 centes eredményről adhat számot. Persze ennél is fontosabb lesz az, hogy mint fog mondani az ideai alumínium kereslet tekintetében, hiszen az nagymértékben függ a világ konjunktúráról.

A ma induló amerikai gyorsjelentési szezonban a piac mintegy 5,3 százalékos egy részvényre jutó profitbővülést vár év/év alapon az S&P500 esetében. Eddig 21 cég jelentett 4,7 százalékos profitcsökkenéssel, ami 4,7 százalékos pozitív meglepetést jelent. Azaz e cégek kapcsán majd 10 százalékos eredménycsökkenéssel kalkulált a piac.

Közben Kína megint szénteste magát. Pedig most a jüan sem gyengült. Csak zsigerből adták a kínai részvényeket. Így a Sanghaji index közelíti a 3.000 pont környéki kisebb támaszt, míg a komolyabb fék a lokális minimumnál, 2.850 pontnál van. Ehhez még egy hasonló, 5 százalék körüli csökkenést produkáló napra van szükség. Elvileg ott jöhet valamiféle megnyugvás.

Itthonról is rossz hírünk van. A MOL feladja az Akri-Bijeel blokk kutatását. Ez mintegy 440 millió dolláros leírást hozhat magával, ami részvényenként cirka 1.300 forint. Ugyan a hír nagyon negatív, de nem meglepetés. már kora ősszel monda a MOL, hogy így fog cselekedni. Szerintünk ezért nem is emelkedett a papír az elmúlt hónapokban a jó üzemi teljesítmény ellenére sem. Mindettől függetlenül azért valamiféle csökkenésre számítunk.

Összességében mind a DAX, mind a BUX várhatóan csökken a mai napon. A BUX esetében meg kell jegyeznünk, hogy a 23.590 pont környékén levő 20 napos mozgóátlag valamiféle támaszul szolgálhat, míg a DAX esetében 9.300 pont környékén van a támasz. Az utóbbi esetében valószínűleg napok kellene ahhoz, hogy odáig lemenjen (persze ha egyáltalán leteszteli a szintet).



Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ További információk

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt
jan. 11.	22:03	US	Alcoa	2015 Q4	0.33	0.02

Nemzetközi hírek

USA:

- Az eladók kerekedtek felül a hét utolsó kereskedési napján a tengerentúlon, így az év első hetének valamennyi napja eséssel telt. A Dow Jones és az S&P 6%-ot, a Nasdaq pedig 7%-ot esett a múlt héten, a tengerentúli piacok még sosem kezdték ilyen rosszul az évet.
- Nagyon erős munkaerőpiaci adat érkezett a tengerentúlról, a várt 200 ezer helyett 292 ezer új munkahely jött létre a mezőgazdaságon kívül decemberben. A munkanélküliségi ráta változatlanul 5%-on volt az év végén. Az átlagos órabérek stagnáltak a várt minimális emelkedés helyett.
- Az **Alcoa** 1,5 milliárd dolláros hosszú távú szerződést írt a General Electric-kel. A mai gyorsjelentés esetében a piac 17%-os árbevétel esésre és 2 centes EPS-re számít.

Európa:

- A kezdeti emelkedés után délutánra már elomlott a hangulat pénteken az európai tőzsdéken. A FTSE 100 index 0,7%-ot, a DAX index 1,3%-ot, a CAC 40 index pedig 1,6%-ot esett.
- Az utolsó utáni időpontban, de megalakulhat az új katalán kormány, ugyanis Girona polgármestere lesz a tartományi kormány elnöke. Mariano Rajoy spanyol kormányfő továbbra sem akar hallani a függetlenségi törekvésekről, így a megválasztott Carles Puigdemont elleni eljárás is tovább folyik.
- David Cameron brit miniszterelnök szerint már februárban sikerülhet megállapodni az EU-val a benyújtott referendumokról. A miniszterelnök kitért az EU-ból való kilépés kérdésére is, és azt mondta, hogy ha a népszavazás során a nép a kilépés mellett dönt, akkor a brit közszolgálati szféra dolga lesz az új helyzetnek megfelelő működési feltételek kidolgozása.

Olaj, arany:

- A WTI újra 11 éves mélypontra, 32,3 dollárra zuhant ma reggel. A hírek szerint a fedezeti alapok tömeges kiszállása áll az olajáresés hátterében: a nettó vételi pozíciók száma 24%-kal zuhant egy hét alatt. A szaúdi herceg bejelentése, mely szerint az Aramco egy része tőzsdére kerülhet, sem mozgatta meg kedvező irányba a piacot. Az Aramco a világ legértékesebb cége, becslések szerint 2,500 milliárd dollár lehet az árazása.
- Az arany ára viszont az év elejei félelmek miatt 1.105 dollárra nőtt. A tőzsdék az elmúlt 80 év legrosszabb évkezdését mutatták, a geopolitikai félelmek erősödnek Észak-Korea hidrogénbomba robbantása és az iráni-szaúdi csörte után. A félelem ma reggel sem csitult: a kínai tőzsdeindex 2%-os esést mutat, ami ismét erősítheti az arany iránti keresletet.



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

Erste EURUSD Turbo Warrantok

➤ **Részletek**

Devizák:

- A vártnál jobb munkaerőpiaci adat után a dollár gyors erősödésbe kezdett az euróval szemben. Az árfolyam 1,092-ről egészen 1,08-ig szúrt le, ahonnan azonban gyorsan fordult a kurzus, és 1,092-ig kapaszkodott vissza zárásra. A reggeli kereskedésben ismét erősödni próbál a dollár, de hajnalban 1,096-ig is felszúrt a kurzus.

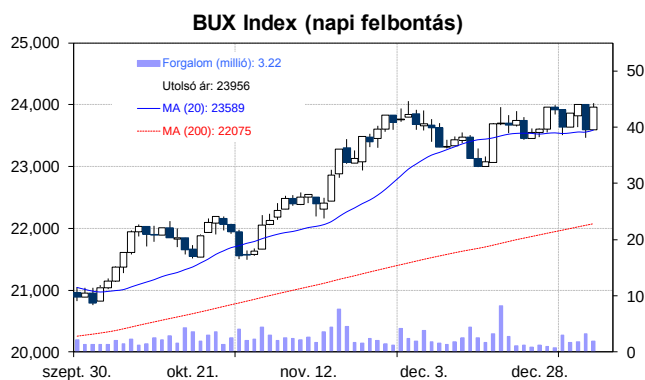
- A forint a pénteki kereskedésben a sáv tetejéig, 316-ig emelkedett az euró ellenében. A reggeli órákban már nem tudott tovább gyengülni a forint, ezért a 316-os ellenállást egyelőre nem sikerült az EUR/HUF devizapárnak áttörnie. A grafikon alapján azonban várható a forint további gyengülése, a következő ellenállás 318-nál húzódik. A lengyel zlotyi is hasonló mértékben gyengült pénteken.

Távol-Kelet:

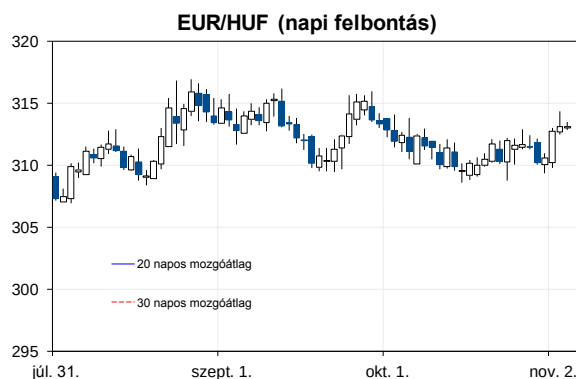
- Továbbra sem nyugodtak meg a kedélyek a kínai tőzsdén, ugyanis a Shanghai Composite 5,3%-ot esett a pénteki beavatkozások ellenére is. A japán tőzsde ma zárva tart.
- A kora reggeli decemberi kínai fogyasztói árindex 1,7% helyett 1,6% lett, míg a termelői árindex 5,8% helyett 5,9%-kal esett.

Határidős piacok:

- Negatív hangulat uralkodott a határidős piacokon ma reggel.



	Nyitó	Max.	Min.	Záró
BUX (pont)	23,595	24,027	23,595	23,956



	Nyitó	Max.	Min.	Záró
EUR/HUF	313.01	313.49	312.84	313.15

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	16,346	-1.0%	-7.8%
Nasdaq Composite	4,644	-1.0%	-1.3%
Nasdaq 100	4,271	-0.8%	1.4%
FTSE 100	5,912	-0.7%	-9.1%
RDX	840	-1.7%	-7.9%
ISE 30	86,235	-1.4%	-20.5%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	1,725	-1.2%	-26.2%
PX	924	0.9%	-2.4%
Hang Seng	20,021	-2.1%	-16.3%
Russell 2000	1,046	-1.7%	-11.8%
Nikkei	17,698	-0.4%	2.9%
ATX	2,221	-3.3%	3.4%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	változás				változás		
	záróár	napi	52 hét		záróár	napi	52 hét
Adidas	82.51	-1.9%	45.1%	Infineon	11.70	-2.3%	32.6%
Arcelormittal	3.38	-3.2%	-61.3%	Linde	123.89	0.7%	-18.6%
Axa	23.25	-1.9%	24.2%	Lufthansa	14.86	0.7%	5.4%
Banco Bilbao	6.27	-2.3%	-14.3%	Nokia	6.78	2.4%	6.4%
Banco Santander	4.04	-2.7%	-31.4%	Osram	36.67	0.2%	8.6%
BASF	63.55	-0.8%	-7.7%	Raiffeisen	12.40	-3.1%	10.8%
Bayer	103.07	-2.7%	-9.3%	Ryanair	14.97	1.5%	62.9%
BMW	82.30	-2.0%	-7.2%	SAP	70.57	0.2%	28.5%
BNP Paribas	48.00	-2.8%	6.8%	Siemens	83.30	-0.1%	-10.5%
Commerzbank	8.66	-2.1%	-18.8%	Telefonica	9.59	-2.4%	-14.6%
Daimler	68.01	-0.4%	-2.8%	Thyssenkrupp	16.20	-1.9%	-22.6%
Deutsche Bank	20.28	-2.8%	-15.2%	Total	37.35	-3.7%	-9.0%
Deutsche Post	24.02	-0.4%	-9.6%	Unicredit	4.67	-0.3%	-4.8%
E.ON	8.05	-1.9%	-38.8%	Volkswagen	124.62	1.9%	-30.1%
Fiat Chrysler Automotives	7.36	-4.1%		Wizz Air	24.04	0.7%	

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

Vállalati hírek

- A **MOL** hivatalos kommunikációja szerint a társaság partnereivel, a Gulf Keystone Petroleum-mal és a Kurdisztáni Regionális Állammal egyetértésben 2015. december 31-ével felhagy az Akri-Bijeel mező kutatásával és termelésével. Egy korábbi bejelentés szerint a mező nagy részét a MOL már leírta 2015-ben. A mostani hír szerint viszont a teljes 440 millió dollár eszköz leírásra kerülhet, és a MOL a korábban becsült napi 1-2 ezer hordós termelést sem fogja teljesíteni. A hír enyhén negatív a MOL-ra nézve.


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
Magyar Telekom	405	0.0%	21.6%	174,621	Felhalmozás	2015.09.29	450
MOL	13,950	-0.2%	19.9%	70,592	Vétel	2015.09.17	17,900
OTP	5,897	2.1%	61.6%	939,837	Tartás	2015.10.02	6,000
Richter	5,739	3.1%	70.8%	650,045	Felhalmozás	2015.08.05	5,190

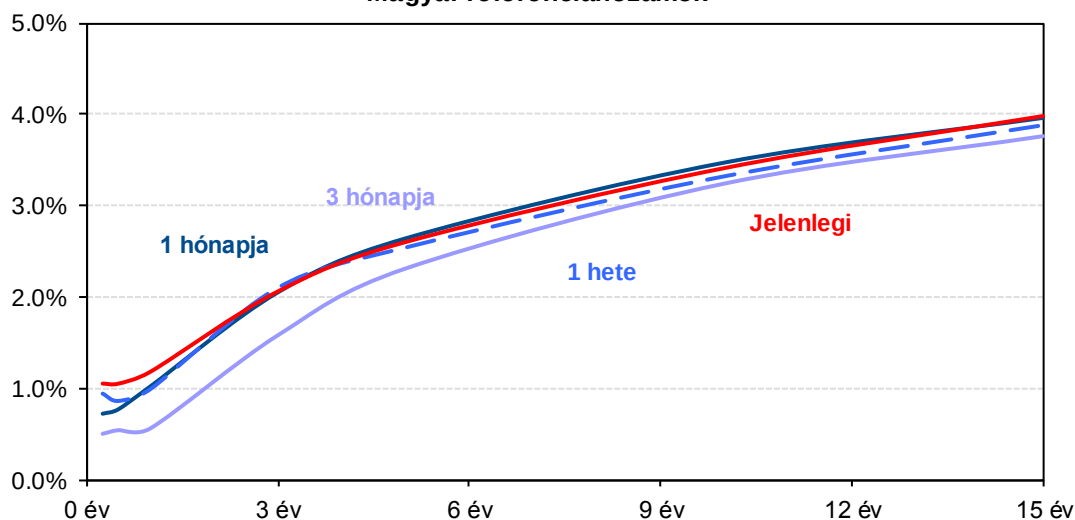
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás napi	változás 52 hét
Bank	22	-1.6%	-8.4%
Távközlés	41	-0.3%	-13.5%
Olaj	981	-1.8%	-24.7%
Gyógyszer	513	-1.7%	-5.9%
Szállítmányozás	6,946	-0.7%	-21.6%
Félvezető	104	-1.4%	-7.8%
Közszolgáltató	43	-0.0%	-9.0%
Hadiipar	2,809	-1.1%	-1.1%

Államkötvények

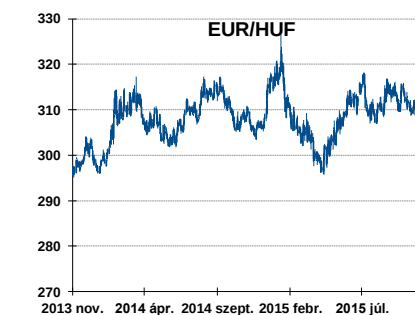
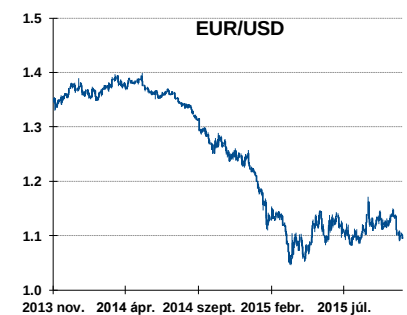
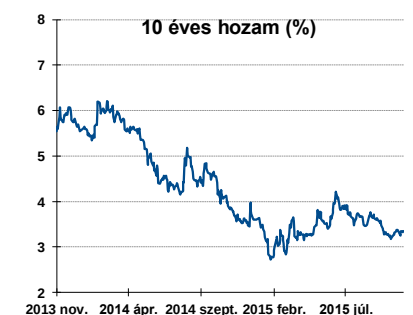
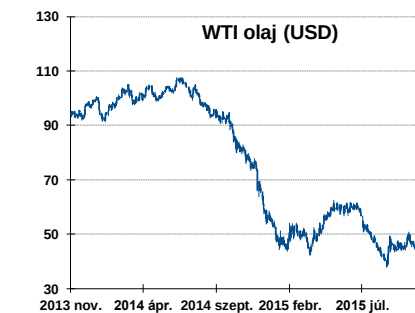
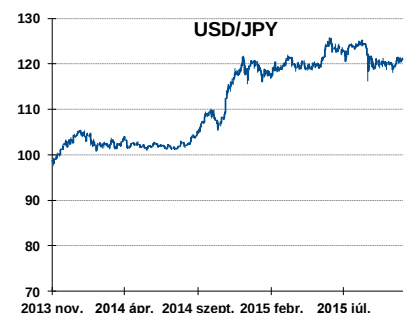
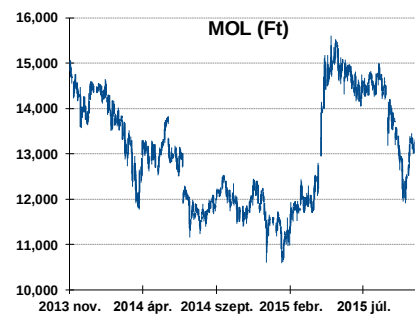
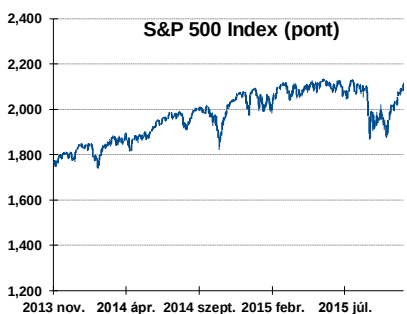
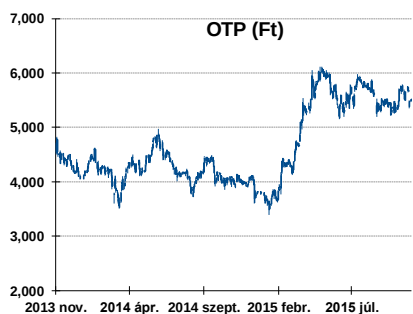
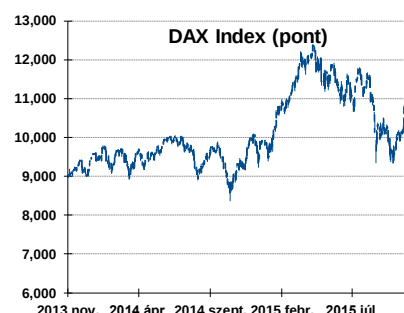
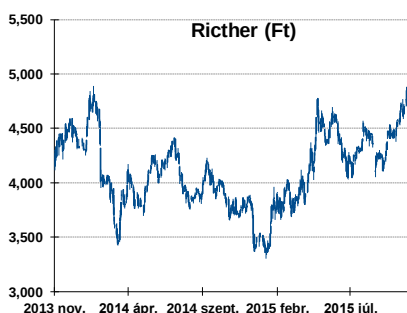
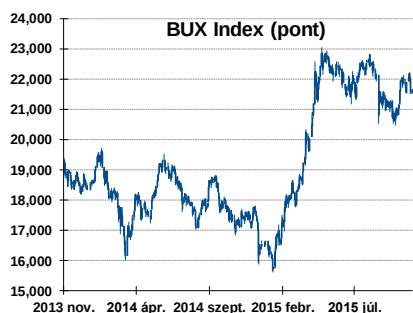
	hozam	változás (bázispont) napi	változás (bázispont) 52 hét
USA 10 éves	2.12%	-3.0	9.8
EMU 10 éves	0.51%	-2.5	0.4
Magyar 10 éves	3.41%	8.0	-2.0
USA 5 éves	1.56%	-4.0	6.9
EMU 5 éves	0.13%	-1.9	-14.2
Magyar 5 éves	2.60%	5.0	-36.0
Japán 5 éves	0.02%	0.3	-0.2
EMU 3 hónapos	0.40%	1.2	-30.1

Magyar referenciahozamok



Alapkamatok (%):	MNB 1.35	ECB 0.05	FED 0.50	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 részényvásárlással 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 és személyesen

Címünk: 1054 Budapest, Szabadság tér 14.

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	Izbéki Ottó	1-235-5123	Lojis László	1-235-5849
Bereczk Zoltán	1-235-5860	Kababik József	1-235-5124	Mezei Ákos	1-235-5122
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Kerényi Eszter	1-235-5886	Rácz Gábor	1-235-5857
Czene Tamás	1-235-5121	Kéri Lajos	1-235-5874	Varjú Péter	1-235-5111
Csillag Zsigmond	1-235-5850	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 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.
