

BUX	26.513	0,4%	Mtel	470	0,0%	Bayer	101,7	2,1%	EUR/HUF	312,54	0,1%	Olaj (\$)	39,7	6,6%
DAX	9.622	1,0%	MOL	16.330	0,2%	BMW	74,2	1,1%	EUR/USD	1,1399	0,2%	Arany (\$)	1.239	-0,1%
S&P	2.048	0,3%	OTP	7.050	1,0%	Commerzbank	7,5	3,5%	USD/HUF	274,19	-0,1%	Réz (\$)	208,7	0,5%
RDX	1.013	3,0%	Richter	5.435	0,1%	Lufthansa	13,8	1,0%	USD/JPY	108,07	-0,1%	10Y hozam	3,0	1,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Egyre több az érdeklődő a Yahoo eszközei iránt
- Benyújtotta lemondását az ukrán miniszterelnök
- A hétfégi dohai találkozó előtt emelkedik az olaj ára, vásárolják az aranyat is
- Nyugalom a devizapiacokon
- Nem kell aggódni a kínai infláció miatt
- További oldalazásra számítnak ma a BÉT-en

Erste kommentár

Ma van a költészet napja. 111 évvel ezelőtt ezen a napon született József Attila. Az ünnepre való tekintettel pedig több városban is verssel lehet fizetni egy kávéért. Persze a börzék nem igazán törődnek ilyen ünnepi pillanatokkal, de úgy tűnik, hogy ma sem lesz tűzijáték a BÉT-en. Ugyan Ázsiában vegyes volt a kép, Európában inkább negatív a hangulat. Ennek ellenére oldalazást várunk mind a BUX, mind a DAX indexben a mai napon. Sőt a DAX a kezdeti gyengélkedést követően a pozitív tartományban zárhat.

A DAX egyre érdekesebben néz ki. Úgy tűnik, hogy a közeljövőben magához tér és akár komolyabb emelkedést is produkálhat. Ehhez persze vissza kéne mászni legalább a 20-30 napos mozgátlagok fölé.

Ma startol az amerikai gyorsjelentési szezon az Alcoa gyorsjelentésével, amelyet piaczáras után ismerhetünk meg. A korábbi 28 centről 2 centre eshetett a negyedévben az egy részvényre jutó eredmény. Persze az izgalom inkább az alumínium iránti keresletre vonatkozó előrejelzés körül fog kicsúcsosodni. A Bloomberg előrejelzések szerint az egy részvényre jutó eredmény az S&P500 index esetében 3,7 százalékkal növekedhetett a negyedév során. Ugyanakkor a bankoknál valószínűleg komolyabb visszaesést fogunk látni a profitban.



Befektetési hitel euróban és forintban is!

Tőkeáttételes kereskedés külföldi papírokkal napon túl, devizában is.

➤ **Részletek**

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt
ápr. 11.	Aft-mkt	US	Alcoa	2016 Q1	0,28	0,02

Nemzetközi hírek

USA:

- Amerika nulla körüli pluszban zárta a múlt hetet.
- Barack Obama és Janet Yellen ma találkozik, hogy egyeztessenek gazdasági és szabályozási kérdésekben, mint például a top pénzügyi vezetők javadalmazása.
- Brit források szerint a Daily Mail & General Trust is érdeklődik a **Yahoo** hír- és média eszközei iránt. Az előzetes ajánlatokat április 18-ig fogadják be, utána lényegesen szűkülhet a potenciális vevők köre.
- A mai napon elstartol az első negyedéves gyorsjelentési szezon az **Alcoa** számaival. A FactSet adatai alapján az S&P 500 index vállalatainak eredménye átlagosan 9,1%-kal eshet éves alapon.

Európa:

- Az európai tőzsdék közül a DAX index 1,0%-os, a FTSE 100 index 1,1%-os, a CAC 40 index 1,3%-os pluszban zárt.
- A német pénzügyminiszter optimista abban a tekintetben, hogy a görög mentőcsomag ügyében hamarosan egyezsége jutnak a felek, annak ellenére, hogy továbbra sem támogatják az újabb adósságleírást.
- Vasárnap bejelentette lemondását az ukrán miniszterelnök. A parlamentben újonnan formálódó többség nem őt, hanem Volodimir Hrojszmant látná szívesen az elnöki székben.

Olaj, arany:

- A WTI 39,6 dollárra emelkedett a közeli határidőre a hétvégi dohai találkozó előtt. A piac spekulál, hogy sikerül-e Iránt és Irakot rávenni a közreműködésre. A piac kis esélyt ad egy megegyezésnek, és ha sikerül is nyélbe ütni egy megállapodást, további kérdés ennek a betartása. Fontos hír volt, hogy a fűrészközök száma 354-re esett, ami azt jelenti, hogy az idén már 180 ilyen berendezést állítottak le az olajipari cégek az Egyesült Államokban. A hírek összességében az olajár emelkedését hozták pénteken, ma pedig nem változott az árfolyam érdemben.
- Az arany 1.250 dollár körül stagnál hétfőn reggel. A dollár gyengesége erősítette a nemesfémet, másrészt a Fed is inkább olyan kommentárokat tett közzé, ami fékezi a kamatemelés esélyét a jövőben. Az arany idén az egyik legjobban szereplő eszköz, a múlt héten is 1,5%-ot tudott emelkedni a kursusa. A befektetők a részvény- és kötvénypiaci bizonytalanság miatt továbbra is túlsúlyozzák az aranyat.


Profitáljon az arany árfolyammozgásaiból!

Erste Arany Certifikátok

➤ Részletek

Devizák:

- Az EURHUF árfolyama továbbra is a 200 napos mozgóátlagon billeg. Bár napon belül kisebb felpattanások láthatók, de összességében nem sikerül érdemben elpattanni a 312-es szint környékéről.
- Az EURUSD árfolyamában is csak minimális elmozdulások láthatók. A devizapár értéke 1,14 környékén oldalazik. Ma sem Európából sem pedig Amerikából nem jelenik meg fontosabb, a

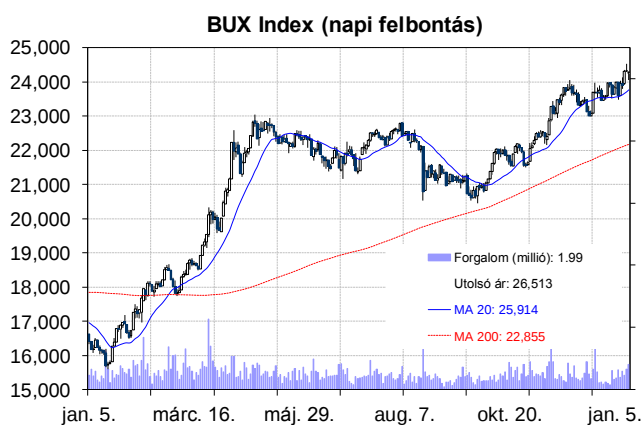
devizapiacot jelentősen befolyásoló makroadat. A héten a legfontosabb adat a szerdai Fed Bézs könyv és a csütörtöki amerikai inflációs adat lesz.

Távol-Kelet:

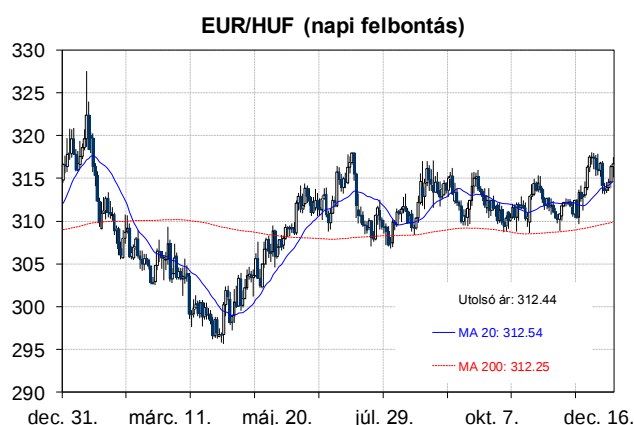
- Vegyes hangulatban indult az ázsiai kereskedelem. A Hang Seng 0,3%-ot, a Shanghai index 1,9%-ot emelkedett, míg a Nikkei értéke 0,5%-kal csökkent. A kínai részvénypiac jó hangulatában szerepet játszott a réz árfolyamának enyhe emelkedése is.
- A jen tovább erősödött a dollárral szemben, így ma reggel már 108 alatt is járt az USDJPY árfolyam jegyzése. A következő technikai szint, mely támaszt nyújthat a zuhanó árfolyamnak 105 környékén húzódik. Az erős jen változatlanul nyomás alatt tartotta a japán részvénypiacot, főleg az exportorientált autógyártókat.
- Márciusban 2,3% lett a kínai infláció, miközben a piac arra számított, hogy 2,4%-ra fog gyorsulni az infláció mértéke. Az élelmiszerárak 7,6%-kal emelkedtek. A jegybanknak valószínűleg továbbra sem kell aggódnia az inflációs folyamatok miatt, hiszen mindössze az élelmiszerárak emelkedése számít kiugrónak.
- Japánban a gépipari megrendelések év/év alapon 0,7%-kal estek csak vissza februárban. Az adat lényegesen jobb, mint a várakozás, ami 2,4%-os visszaesésről szólt.
- Márciusban 1,92 millió autót adtak el Kínában, ami 7,8%-os növekedésnek felel meg.

Határidős piacok:

- Vegyes képet mutattak a határidős piacok ma reggel, de a főbb indexek (Dow, S&P, Nasdaq, DAX) a negatív tartományban voltak.



	Nyitó	Max.	Min	Záró
BUX (pont)	26.434	26.529	26.330	26.513



	Nyitó	Max.	Min	Záró
EUR/HUF	312,74	313,31	312,2	312,44

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	17.577	0,2%	-2,7%
Nasdaq Composite	4.851	0,0%	-2,9%
Nasdaq 100	4.475	-0,0%	1,2%
FTSE 100	6.204	1,1%	-12,5%
RDX	1.013	3,0%	-20,5%
ISE 30	100.989	1,8%	0,2%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	1.919	0,8%	-21,5%
PX	899	1,7%	-14,5%
Hang Seng	20.443	0,4%	-25,0%
Russell 2000	1.097	0,4%	-13,2%
Nikkei	15.768	-0,3%	-20,8%
ATX	2.241	1,4%	-14,5%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	102,74	0,0%	33,4%
Arcelormittal	4,05	1,5%	-42,2%
Axa	19,92	2,3%	-18,6%
Banco Bilbao	5,41	1,6%	-43,4%
Banco Santander	3,66	2,4%	-48,1%
BASF	63,02	2,1%	-34,7%
Bayer	101,73	2,1%	-30,2%
BMW	74,22	1,1%	-36,6%
BNP Paribas	41,94	1,4%	-26,8%
Commerzbank	7,49	3,5%	-43,3%
Daimler	59,64	0,3%	-32,6%
Deutsche Bank	13,92	2,6%	-57,9%
Deutsche Post	23,94	2,3%	-22,9%
E.ON	8,25	2,5%	-42,2%
Fiat Chrysler Automotives	6,35	4,0%	-38,3%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Infineon	12,39	1,0%	5,0%
Linde	121,25	0,8%	-37,4%
Lufthansa	13,85	1,0%	6,8%
Nokia	5,30	4,5%	-30,1%
Osram	44,71	2,3%	-5,3%
Raiffeisen	12,85	2,5%	-13,2%
Ryanair	13,26	-0,9%	16,0%
SAP	67,21	-0,7%	-2,5%
Siemens	88,87	1,3%	-14,0%
Telefonica	9,31	2,2%	-29,4%
Thyssenkrupp	18,61	3,9%	-26,2%
Total	40,01	3,7%	-17,5%
Unicredit	3,07	9,7%	-52,6%
Volkswagen	120,08	0,4%	-50,8%
Wizz Air	22,74	0,1%	12,9%

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

Vállalati hírek

- Az EU elfogadta a **MOL** ajánlatát az ENI Szlovéniára és az ENI Magyarországra, melyek 17 illetve 183 tőltőállomással rendelkeznek. A hír kedvező a MOL-ra nézve, de nem befolyásolja a részvényárat.



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
Magyar Telekom	470	0,0%	10,8%	884.648
MOL	16.330	0,2%	16,8%	61.316
OTP	7.050	1,0%	28,1%	642.027
Richter	5.435	0,1%	30,6%	168.719

Ajánlás	Dátumtól	Célár
Felhalmozás	2015.09.29	450
Tartás	2016.01.28	14.200
Tartás	2015.10.02	6.000
Felhalmozás	2015.08.05	5.190

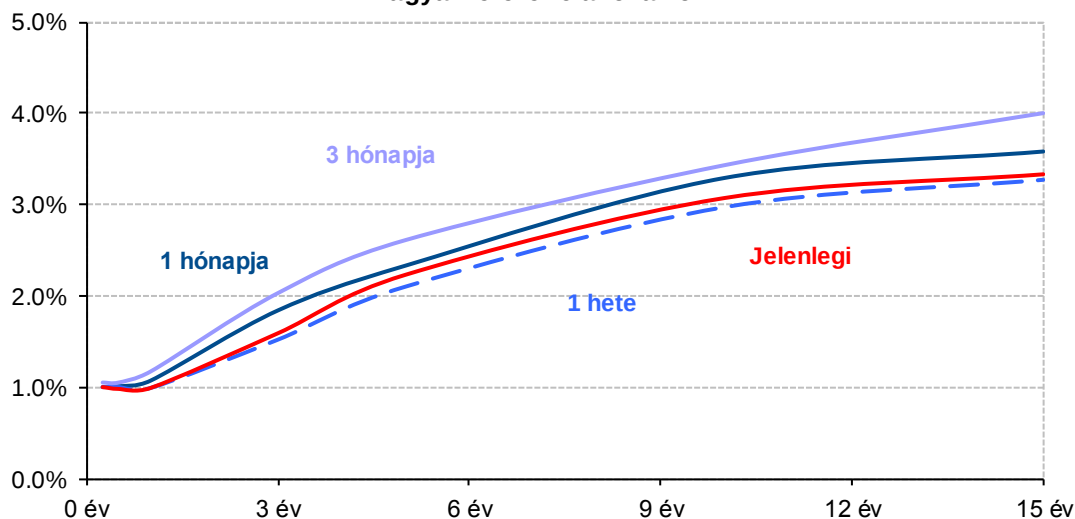
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás napi	változás 52 hét
Bank	22	0,4%	-9,0%
Távközlés	49	4,5%	3,0%
Olaj	1.079	2,6%	-22,6%
Gyógyszer	509	-0,4%	-13,5%
Szállítmányozás	7.736	1,1%	-11,8%
Félvezető	121	-0,0%	6,5%
Közszolgáltató	49	0,5%	9,4%
Hadiipar	2.845	0,1%	-11,1%

Államkötvények

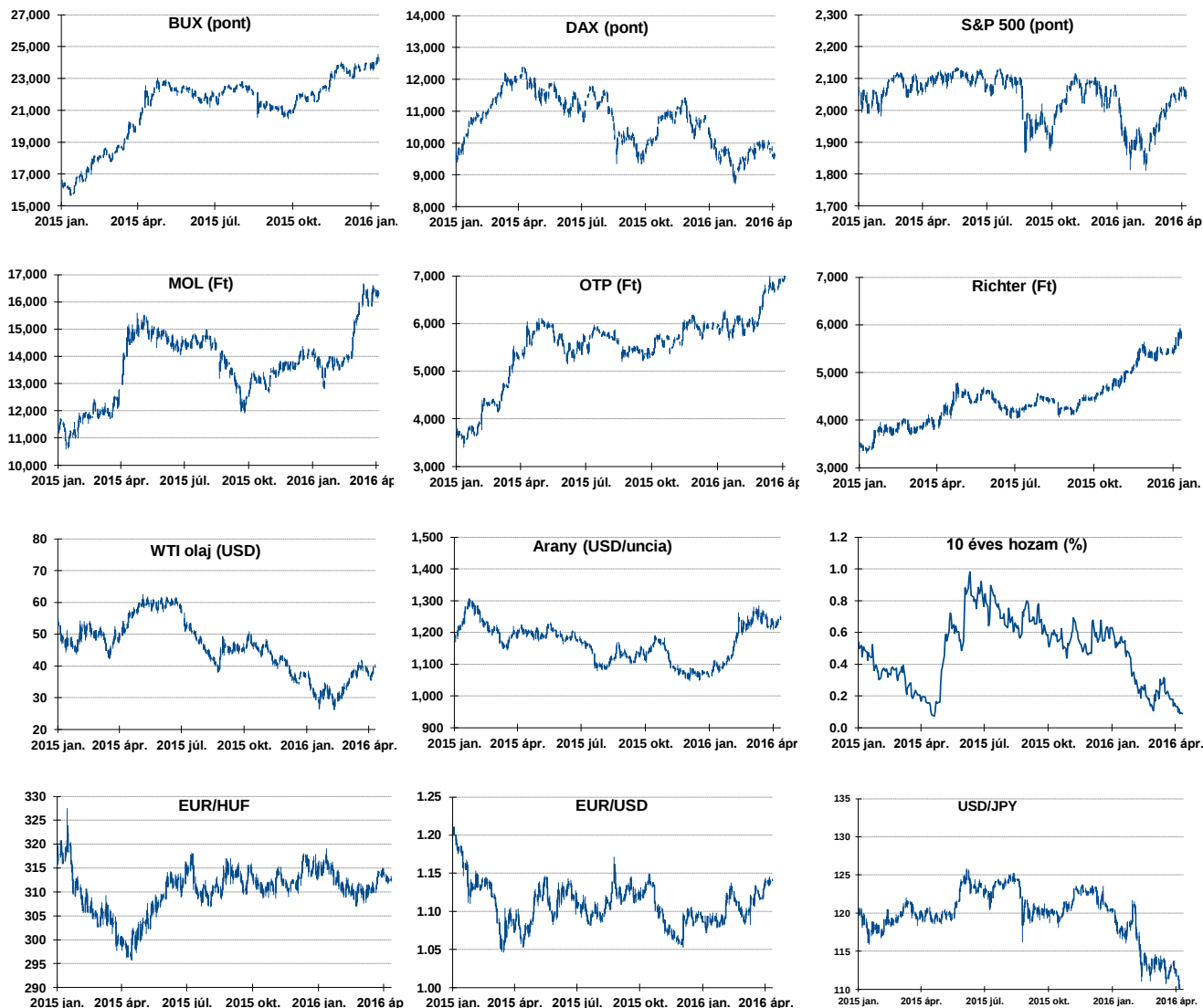
	hozam	változás (bázispont) napi	változás (bázispont) 52 hét
USA 10 éves	1,71%	-0,3	-23,4
EMU 10 éves	0,09%	-0,6	-6,6
Magyar 10 éves	3,07%	3,0	-13,0
USA 5 éves	1,15%	-0,2	-24,5
EMU 5 éves	0,39%	-0,2	-26,4
Magyar 5 éves	2,23%	7,0	-31,0
Japán 5 éves	0,22%	1,1	-31,9
EMU 3 hónapos	0,42%	1,3	-23,1

Magyar referenciahozamok



Alapkamatok (%):	MNB 1,20	ECB 0,00	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 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 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, 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.
