

BUX 27.311	-1,0%	Mtel 445	0,0%	Bayer 95,8	2,2%	EUR/HUF 310,35	-0,2%	Olaj (\$)	41,8	-0,3%
DAX 10.367	1,4%	MOL 17.160	0,0%	BMW 77,7	2,5%	EUR/USD 1,1086	-0,4%	Arany (\$)	1.336	-1,9%
S&P 2.183	0,9%	OTP 6.760	-0,6%	Commerzbank 5,4	1,9%	USD/HUF 279,95	0,2%	Réz (\$)	215,4	-0,9%
RDX 1.103	2,0%	Richter 5.740	-3,0%	Lufthansa 10,5	1,2%	USD/JPY 101,82	0,6%	10Y hozam	2,9	-0,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- A Wal-Mart az online kereskedelmi piacon terjeszkedik
- Az osztrák külügyminiszter megvívózná Törökország EU-s csatlakozását
- Emelkedik az olaj ára, az arany nagyot esett a pénteki adat után
- Erősödött pénteken a dollár
- A piac még bízik egy még újabb japán élénkítésben
- Emelkedésre számítunk ma a BÉT-en

Erste kommentár

Az erős amerikai munkaerőpiaci adat megerősítette az amúgy rövidtávú technikai fordulós állapotot, legalábbis ami a DAX indexet illeti. Amerikában pedig új csúcstra pöckölte az S&P500 és a Nasdaq indexet is. Pedig a vállalati teljesítmények nem mondhatók izmosnak. Az S&P500 estében a vállalatok több mint 80 százaléka jelentett már, s a negyedéves eredmények 4 százalékos visszaesést mutatnak. A DAX esetében is 1 százalékos csökkenést láthatunk hasonló jelentési arány mellett. Ugyanakkor a pozitív meglepetés az előbbi esetében 4, a második esetében pedig 7 százalék. Így lehet örülni a gyenge eredményeknek is. Különben az év második felében általában javuló eredményeket várnak. Mindeközben a hosszú hozamok továbbra is a rekord alacsony értékek közelében mozognak. Így a várakozások és az alacsony alternatíva költség jelenti a hajtóerőt.

Itthon a Richter csúnyán nagyot hasalt a major depressziós negatív klinikai kísérleti eredmények hatására. Igaz nem jó hír, de nem annyira, mint amennyire megbüntették a papírt. Amire most figyelünk, az az Allergan mai gyorsjelentése, ahol remélhetőleg további adatokkal leszünk boldogabbak a Vraylar (cariprazine) értékesítési adatainak tekintetében.

A DAX összességében szépen fordult szerdán a 20 és a 200 napos mozgóátlagok találkozásától. Jó esélyt látunk arra, hogy a most kialakuló emelkedési hullámban leküzdje a 10.450-10.500 pont körüli szintet. Ha ez bekövetkezik, akkor a következő cél szint a 11.500 pont környéki szint lehet. Persze a mai napon erős kezdés után láthatunk majd némi fáradtságot az indexben, de reméljük, hogy az majd hamar begyógyul.

A BUX esetében is inkább emelkedést várunk a mai napon. Ugyanakkor nem szabad arról elfeledkeznünk, hogy a magyar index alapvetően korrekciós fázisban van, bizonyos technikai megfontolások alapján.



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	Tény
aug. 8.	5:06	CHN	Export (év/év)	júl.	-4.8%	-3.5%	-4.4%
aug. 8.	5:06	CHN	Import (év/év)	júl.	-8.4%	-7%	-12.5%
aug. 8.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	jún.	-0.4%	0.5%	0.5%
aug. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	júl.	-402.1		
aug. 8.	13:30	US	Allergan	2016 Q2	-0,18	3,31	

Nemzetközi hírek

USA:

- Jól teljesítettek pénteken a vezető tengerentúli mutatók, az S&P500 és a Nasdaq index is eddigi legmagasabb záróárfolyamát állította be (Dow Jones 1,04%, S&P500 0,86%, Nasdaq 1,06%).
- Pénteken érkeztek a júliusi munkaerőpiaci adatok. A mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak száma 255 ezer fővel bővült az előző hónapban, lényegesen felülmúlva a 170 ezres piaci várakozást, illetve a júniusi adatot is felfelé módosították. A munkanélküliségi ráta 4,9%-on stagnált a várt kismértékű csökkenéssel szemben.
- A **Wal-Mart** ma jelentheti be a Jet.com 3 milliárd dolláros felvásárlását. Az ügylet megvalósulásától azt várja a cég, hogy csökkenteni tudja a különbséget az on-line értékesítések terén az Amazonnal szemben. A kiskereskedelmi cég 2015-ben 14 milliárd dollárnyi bevételt ért el on-line felületen, míg az Amazon 99 milliárdot.



SP500 index forintban, long és short irányban is!

Erste SP500 Turbo Warrantok

[Részletek](#)

Európa:

- Az európai piacok közül a FTSE 100 index 0,8%-ot, a DAX index 1,4%-ot a CAC40 index pedig 1,5%-ot emelkedett.
- Az osztrák külügyminiszter Törökország uniós csatlakozási tárgyalásainak megvételét helyezte kilátásba, mert Törökország nem teljesíti a vízummentesség alapkötelményét és az előfeltételeket. Továbbá a tárcavezető szerint Görögországot és Olaszországot nem lehet magára hagyni a menekültügyben.
- A júniusi német ipari termelési adat 0,7% helyett 0,8%-ot mutatott hó/hó alapon. A vártnál lényegesen gyengébb pénteki gyáripari megrendelések száma után ez jó hírek tekinthető.

Olaj, arany:

- A WTI 42,2 dollárig emelkedett ma reggel. A múlt heti készletadatok megnyugtatták a piacot, és ezen még a pénteki Baker Hughes jelentés sem változtatott, mely szerint a fúróberendezések száma 7-tel nőtt 381-ra, ami az elmúlt egy év legnagyobb többheti növekedése. A piacon az eladási pozíciók zárása is zajlik, ami emelte az olaj árát.
- Az arany jegyzése 1.335 dollárig süllyedt, miután a pénteki amerikai munkanélküliségi adatok jobbak lettek a várakozásnál. Az új munkahelyek száma 255 ezerrel nőtt, ami meghaladta piaci 180 ezres várakozást. A munkanélküliségi ráta 4,9%-ra csökkent. Az erős gazdaság növeli az alternatív eszközök, részvények és kötvények iránti keresletet.

Devizák:

- A vártnál kedvezőbb munkaerőpiaci adatokra erősödni kezdett a dollár az euróval szemben, és hirtelen 1,105-ig szűrt le az árfolyam. Zárásra azonban 1,107-ig korigált vissza a kurzus, majd a reggeli kereskedésben tovább gyengült a dollár. A múlt hét a dollár erősödéséről szólt, ezért az átmeneti korrekció után a tovább erősödhet a tengerentúli deviza.
- A forint a pénteki kereskedésben is erős volt, a 310-es támaszt megközelítve zárta a hetet az euróval szemben, ami több hetes csúcsot jelent.

Távol-Kelet:

- A Nikkei 2,3%-ot, a Hang Seng 1,2%-ot, a Shanghai index 0,4%-ot emelkedett. A japán részvénytőzsde jó teljesítményéhez az is hozzájárult, hogy alacsony piaci forgalom mellett vásárolja a BoJ a japán részvény ETF-eket.
- A Bloomberg felmérése szerint a japán jegybank csalódást keltő augusztus eleji lépése ellenére az elemzők többsége arra számít, hogy szeptemberben ismét léphet a BoJ és tovább lazíthat monetáris politikáján.
- Júliusban a várt 2,3% helyett 2,9%-kal bővült a kínai export jüanban mérve, miközben az import lényegesen nagyobb, 5,7%-ot esett év/év alapon. Az adat aggasztó a kínai belső kereslet szempontjából.

Határidős piacok:

- Pozitív hangulat uralkodott a határidős piacokon ma reggel.

BUX Index (napi felbontás)



	Nyitó	Max.	Min	Záró
BUX (pont)	27.574	27.633	27.098	27.311

EUR/HUF (napi felbontás)



	Nyitó	Max.	Min	Záró
EUR/HUF	311,07	311,47	310,08	310,35

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	18.544	1,0%	6,7%
Nasdaq Composite	5.221	1,1%	3,5%
Nasdaq 100	4.791	1,0%	6,0%
FTSE 100	6.793	0,8%	1,1%
RDX	1.103	2,0%	7,3%
ISE 30	93.360	-0,0%	-2,9%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	1.825	0,3%	-16,9%
PX	850	-0,7%	-17,8%
Hang Seng	22.408	1,2%	-8,7%
Russell 2000	1.231	1,4%	2,0%
Nikkei	16.633	2,3%	-19,7%
ATX	2.230	1,9%	-10,4%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	146,77	0,5%	99,5%
Arcelormittal	5,77	2,7%	-14,4%
Axa	17,65	2,0%	-28,6%
Banco Bilbao	5,09	2,6%	-45,1%
Banco Santander	3,70	3,1%	-40,3%
BASF	69,49	0,9%	-14,5%
Bayer	95,77	2,2%	-28,9%
BMW	77,67	2,5%	-16,4%
BNP Paribas	43,85	3,0%	-27,2%
Commerzbank	5,38	1,9%	-53,5%
Daimler	60,87	2,6%	-27,3%
Deutsche Bank	11,80	3,1%	-61,6%
Deutsche Post	27,54	1,2%	2,3%
E.ON	9,19	0,3%	-24,0%
Fiat Chrysler Automotives	6,09	4,1%	-37,7%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Infineon	14,49	1,1%	43,0%
Linde	133,14	3,5%	-24,6%
Lufthansa	10,46	1,2%	-14,0%
Nokia	4,92	0,4%	-18,9%
Osram	45,46	0,2%	-14,5%
Raiffeisen	11,50	3,1%	-6,6%
Ryanair	12,05	3,0%	-6,1%
SAP	77,48	0,4%	18,0%
Siemens	102,39	1,6%	3,3%
Telefonica	8,82	2,2%	-37,0%
Thyssenkrupp	20,61	2,9%	-13,7%
Total	42,95	1,7%	-6,2%
Unicredit	1,96	6,0%	-68,9%
Volkswagen	131,55	2,2%	-31,4%
Wizz Air	18,05	3,0%	-29,5%

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

Vállalati hírek

- A **MOL** lehívta opcióját a Credit Agricole banktól és visszavett 2.129.666 darab MOL részvényt. Várható, hogy a MOL ezekre a részvényekre hasonló megállapodást köt, mint korábban. A megállapodás után a MOL 7.557.260 részvényt birtokol.


MOL kereskedés long, vagy short irányba, napon túl is!

Erste MOL Certifikátok

► Részletek

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár HUF	változás		forgalom db
		napi	52 hét	
Magyar Telekom	445	0,0%	8,8%	717.885
MOL	17.160	0,0%	17,2%	66.373
OTP	6.760	-0,6%	18,0%	343.364
Richter	5.740	-3,0%	29,0%	534.190

Ajánlás	Dátumtól	Célár
Felhalmozás	2015.09.29	450
Felhalmozás	2016.06.23	18.950
Tartás	2016.06.01	7.200
Felhalmozás	2016.05.03	6.080

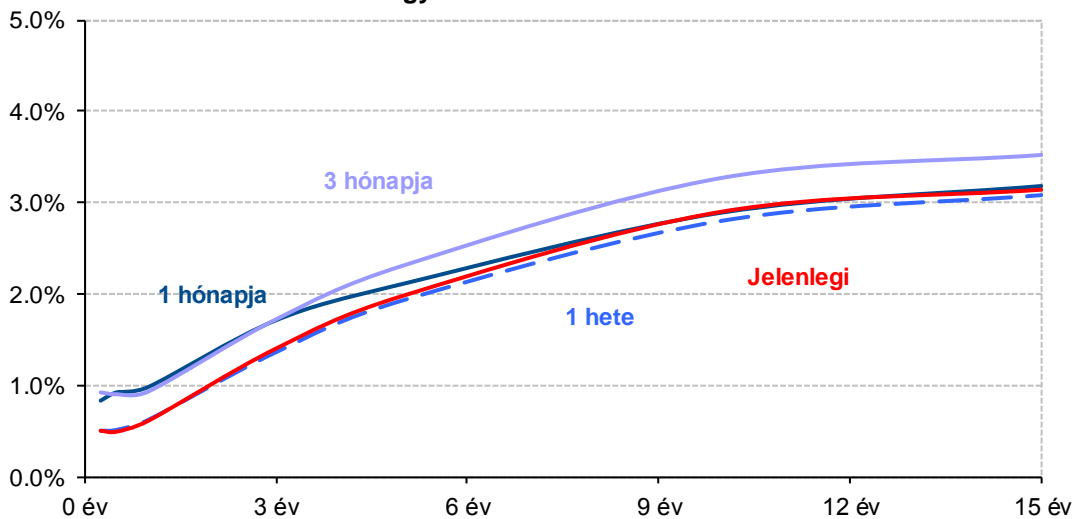
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	24	1,9%	-4,7%
Távközlés	49	0,1%	10,1%
Olaj	1.119	1,3%	-4,6%
Gyógyszer	545	-0,6%	-8,3%
Szállítványozás	7.867	1,9%	-4,7%
Félvezető	140	1,3%	34,8%
Közszolgáltató	51	-1,4%	14,3%
Hadiipar	3.338	2,2%	12,8%

Államkötvények

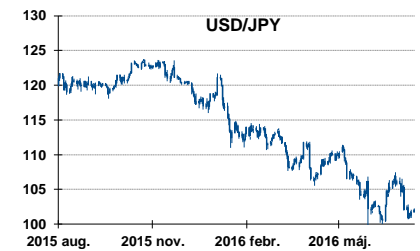
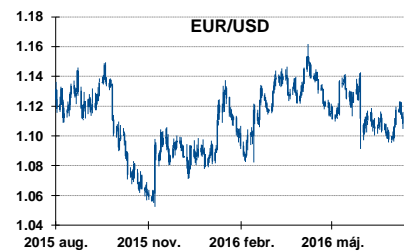
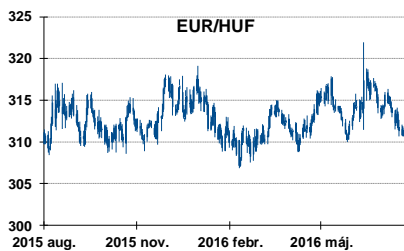
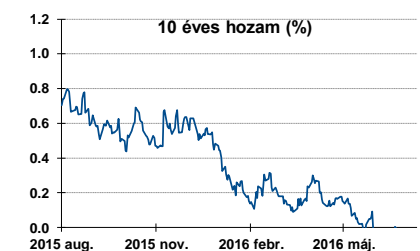
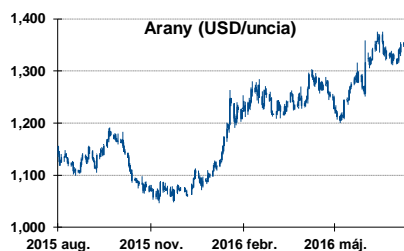
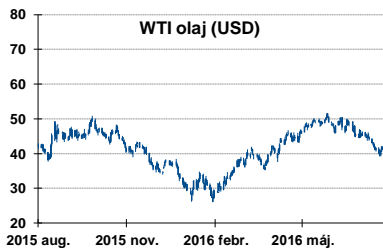
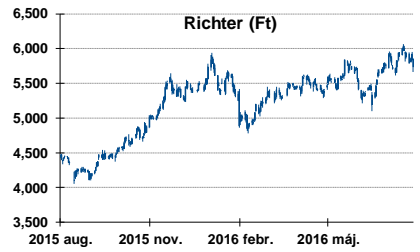
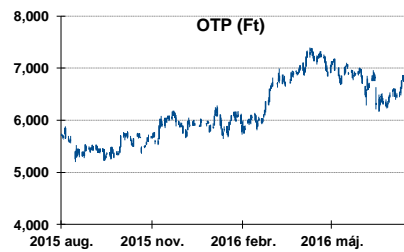
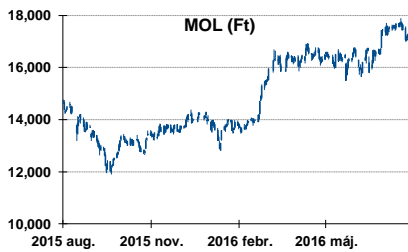
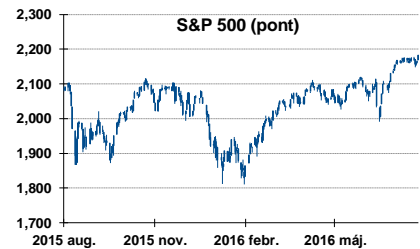
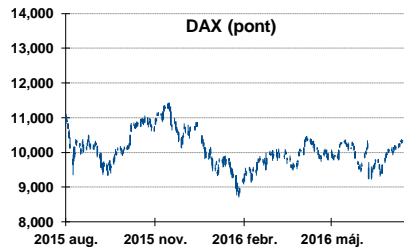
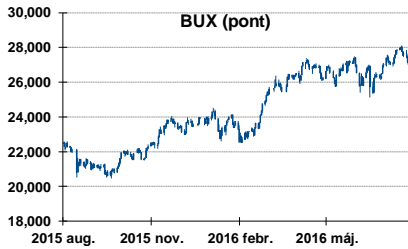
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	1,70%	-0,2	-57,6
EMU 10 éves	0,07%	2,8	-82,1
Magyar 10 éves	3,26%	-2,0	-76,0
USA 5 éves	1,22%	-0,3	-43,8
EMU 5 éves	0,45%	0,9	-59,6
Magyar 5 éves	2,30%	-2,0	-85,0
Japán 5 éves	0,23%	3,3	-25,3
EMU 3 hónapos	0,51%	-0,4	-37,9

Magyar referenciahozamok



Alapkamatok (%): MNB 0,90 ECB 0,00 FED 0,50 BOE 0,25 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 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 és személyesen

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		

USA piaci üzletkötőink

Szelőcei Sándor	1-235-5848	Wiesner Alex	1-235-5856	Zakár Tivadar	1-235-5153
-----------------	------------	--------------	------------	---------------	------------

Címünk: 1054 Budapest, Szabadság tér 14.

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.