

BUX	27.813	1,0%	Mtel	441	1,4%	Bayer	97,8	-0,2%	EUR/HUF	309,77	-0,1%	Olaj (\$)	44,5	2,3%
DAX	10.713	-0,3%	MOL	17.300	0,3%	BMW	79,6	-0,8%	EUR/USD	1,1162	0,2%	Arany (\$)	1.336	-0,2%
S&P	2.184	-0,1%	OTP	7.149	2,4%	Commerzbank	5,8	-0,1%	USD/HUF	277,59	-0,3%	Réz (\$)	214,0	-2,3%
RDX	1.117	0,5%	Richter	5.680	0,0%	Lufthansa	10,9	1,8%	USD/JPY	101,30	-0,6%	10Y hozam	2,8	-4,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Gyenge makroadatok miatt lefelé indultak az USA piacai
- 2019 végére csúszhat a Brexit
- Tovább emelkedik az olaj ára, kismértékben javított az arany is
- 310 alatt kezdte a hetet a forint
- Shenzen bekapcsolásának a lehetősége húzta Kínát
- Emelkedésre számítottunk ma a BÉT-en

Erste kommentár

Nagyon nem akaródzik kilépni az angoloknak az EU-ból. Reménykednek a csodában, s húzzák, halasztják, mint a rétestésztát. Ezzel kapcsolatban egy érdekes dolgot mesélt egy barát. Az angol egyetemek elég népszerűek az uniós polgárok körében, ami elég jót tett a brit felsőoktatásnak az elmúlt években. Így nem csoda, hogy elég negatívan érintette őket a népszavazás eredménye. Ugyanakkor nem dühöngnek, hanem arról beszélnek, hogy nyilván meg van az oka annak, hogy sok ember a kilépésre szavazott. S arra hívják fel a figyelmet, hogy úgy kell alakítani az életet, a lehetőségeket, stb., hogy a lehető legtöbben tapasztalhassák meg az előnyöket. Vagyis nem érdemes dühöngeni, hanem dolgozni kell azért, hogy mindenki jól érezze magát az országban.

Mindeközben a régióban számos börze zárva van Nagyboldog asszony napja miatt. Így ma zárva van a lengyel, az osztrák és a horvát tőzsde is. Ugyanakkor a nagy nemzetközi piacok nyitva vannak, így irányt mutatnak a kereskedésben.

Az OTP pénteken a jó eredményre hatalmas forgalommal (nagyobbal, mint a brexit utáni napon történt beleadásnál) törte át a 7.100 forintos szintet, ráadásul réssel. Így jogos az a feltételezés, hogy a részvény elérheti a közeljövőben a 7.395 forintos lokális csúcst. Különben egy nagy ház ma a korábbi 7.900 forintról 8.500 forintra emelte meg az OTP-re vonatkozó célárát.

A mai napon további emelkedést várunk a BUX indexben, miközben a DAX is megpróbálkozhat egy enyhe erősödéssel.



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. 15.	1:50	JP	GDP (évesített negyedév/negyedév)	Q2	2%	0.7%	0.2%
aug. 15.	6:30	JP	Ipari termelés (év/év)	jún.	-0.4%		-1.5%
aug. 15.	6:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	jún.	-2.6%		2.3%
aug. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	aug.	0.55	2	
aug. 15.	16:00	US	NAHB házár index	aug.	59	60	

Nemzetközi hírek

USA:

- Oldalazással telt a pénteki kereskedés, zárásra enyhe mínuszba kerültek a piacok, a Nasdaq kivételével. A Nasdaq öt egymást követő hetet zárt nyerőben, amelyre 2012 óta nem volt példa (Dow Jones -0,2%, S&P500 -0,08%, Nasdaq 0,09).
- James Bullard, a St-Louisi Fed elnöke tegnapi interjújában arról beszélt, hogy az előrejelzési horizonton csak egy kamatemelésre számít.
- A pénteken érkezett kiskereskedelmi adatok a vártnál gyengébben sikerültek. A havi alapú júliusi adat alapján nem volt bővülés, miközben az elemzők 0,4%-os növekedésre számítottak.
- A Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexének augusztusi előzetes számai 90,4 pontra emelkedtek a várt 91,5 pont helyett.

Európa:

- Az európai piacok kismértékű negatív elmozdulást mutattak pénteken.
- A The Sunday Times szerint Theresa May 2017 januárjában fogja aktiválni a lisszaboni szerződés 50. cikkelyét, amely a kilépést szabályozza. Attól az időponttól kezdődően két éve van az országnak a tárgyalások lebonyolítására. A miniszterelnök kicsit húzná az időt és csupán a jövőre esedékes franciaországi és német választások után indítaná el a folyamatot. Arról már nem is beszélve, hogy a Brexit minisztérium felállítása is a vártnál jóval lassabban halad.

Olaj, arany:

- A WTI 44,9 dollárra ugrott ma reggel, ami azt jelenti, hogy április óta a legnagyobb heti emelkedést érte el a kőolaj. Szaúd-Arábia hajlandó engedményeket tenni, ami stabilizálhatja az olaj árát. A kezdeményezést támogatja Venezuela is, aki aktív lobbizásba kezd és végiglátogatja az országokat. Az USA-ban működő fúróberendezések száma tovább nőtt, immár hetedik hete. A piac szerint az árak 45 dollár körül stabilizálódhatnak.
- Az arany is javítani tudott 1.340 dollárig. Az arany ára komoly hatással lehet a Fed kamatemelése. Jelenleg 42%-os esélyt ad a piac egy év végi kamatemelésére szemben a július végi 12%-kal. A befektetők ezzel együtt szkeptikusabbá váltak az arany áremelkedésével kapcsolatban. A várakozások szerint, ha 2017 végéig háromszor emel a Fed, az véget vethet az arany áremelkedésének. Az USA növekedési számai kedvezőek voltak az elmúlt hetekben, így várhatóan tovább nő a kamatemelés esélye.

Devizák:

- A hétfői kereskedést a 310-es szint alatt indíthatja a forint az euróval szemben. A feltörekvő piacokon is kedvező a hangulat, a forint már a pénteki kereskedésben is a 310-es támasz alatt, 309,5 forinton zárt. A következő támasz 308,5 forintnál található.
- A dollár a pénteki kereskedésben egy vártnál gyengébb makrogazdasági adatnak köszönhetően nagyot gyengült az euróval szemben, de zárásra már rendeződött az árfolyam és 1,116-ig kúszott vissza. A ma reggeli kereskedésben enyhe dollárgyengülés látható, de alapvetően nincs irány a devizapárban.


Profitáljon a devizapár mozgásából!

Erste EUR/HUF Certifikátok

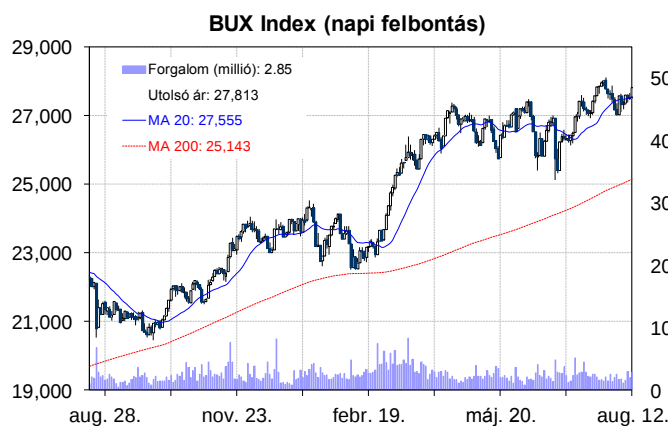
➤ Részletek

Távol-Kelet:

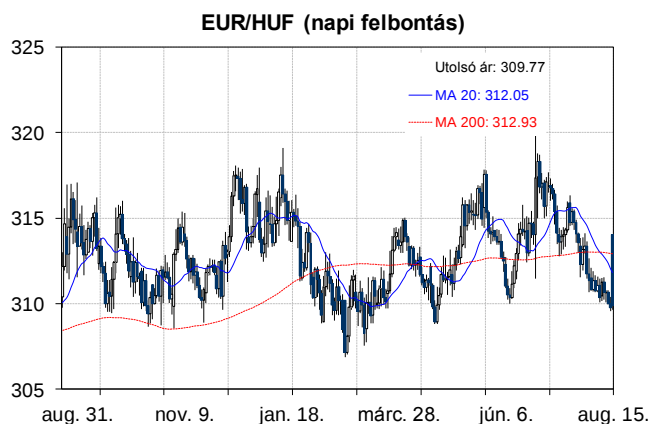
- A gyenge japán GDP adat hatására a Nikkei 0,2%-ot csökkent, azonban a többi ázsiai piacon pozitív hangulat uralkodott, a Hang Seng 0,8%-ot, a Shanghai index pedig 2,8%-ot emelkedett.
- Az előzetes japán GDP adatok alapján évesített szinten mindössze 0,2% volt a bővülés a második negyedévben, szemben az elemzők által várt 0,7%-kal. Az eltérést nagyrészt a visszaeső üzleti beruházások okozták.
- A kínai részvénytőzsze 7 hónapos csúcsra emelkedett, elsősorban arra a hírre, hogy a shenzeni és a hongkongi tőzsze összekapcsolásának részleteit hamarosan bejelenthetik. Korábban olyan hírek jelentek meg, hogy még az idén sor kerülhet a piacok összekapcsolására.

Határidős piacok:

- Pozitív hangulat uralkodott a határidős piacokon ma reggel.



	Nyitó	Max.	Min	Záró
BUX (pont)	27.524	27.826	27.524	27.813



	Nyitó	Max.	Min	Záró
EUR/HUF	310,01	310,39	309,57	309,77

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	18.576	-0,2%	6,3%
Nasdaq Composite	5.233	0,1%	3,7%
Nasdaq 100	4.807	0,1%	6,1%
FTSE 100	6.916	0,0%	5,6%
RDX	1.117	0,5%	9,1%
ISE 30	96.046	-1,1%	1,1%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	1.858	-0,4%	-15,5%
PX	864	0,3%	-15,7%
Hang Seng	22.939	0,8%	-4,4%
Russell 2000	1.230	0,1%	1,4%
Nikkei	16.876	-0,3%	-17,8%
ATX	2.285	0,6%	-6,9%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	változás		
	záróár	napi	52 hét
Adidas	154,93	0,6%	124,7%
Arcelormittal	5,58	-1,8%	-9,4%
Axa	18,53	-0,5%	-22,5%
Banco Bilbao	5,27	-0,6%	-41,5%
Banco Santander	3,84	-0,2%	-35,3%
BASF	72,69	-0,1%	-4,7%
Bayer	97,77	-0,2%	-24,6%
BMW	79,60	-0,8%	-7,7%
BNP Paribas	44,68	-0,7%	-23,2%
Commerzbank	5,76	-0,1%	-47,4%
Daimler	62,60	-0,4%	-18,4%
Deutsche Bank	12,73	0,1%	-55,9%
Deutsche Post	28,37	0,5%	8,1%
E.ON	8,76	-0,5%	-25,1%
Fiat Chrysler Automotives	6,16	-0,1%	-33,3%

	változás		
	záróár	napi	52 hét
Infineon	15,24	-0,2%	59,9%
Linde	139,58	-0,2%	-18,0%
Lufthansa	10,89	1,8%	-8,3%
Nokia	5,13	0,7%	-12,2%
Osram	46,84	0,1%	-9,5%
Raiffeisen	11,92	0,0%	0,2%
Ryanair	12,29	2,1%	-3,9%
SAP	78,48	-0,3%	23,7%
Siemens	107,08	0,1%	11,9%
Telefonica	9,08	0,0%	-33,0%
Thyssenkrupp	21,50	1,3%	-3,0%
Total	43,35	-0,4%	-1,5%
Unicredit	2,12	1,1%	-65,8%
Volkswagen	131,96	-1,3%	-26,6%
Wizz Air	18,27	0,3%	-29,0%

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

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár HUF	változás napi	változás 52 hét	forgalom db
Magyar Telekom	441	1,4%	8,6%	470.877
MOL	17.300	0,3%	19,3%	82.250
OTP	7.149	2,4%	26,4%	1.927.970
Richter	5.680	0,0%	27,8%	230.509

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

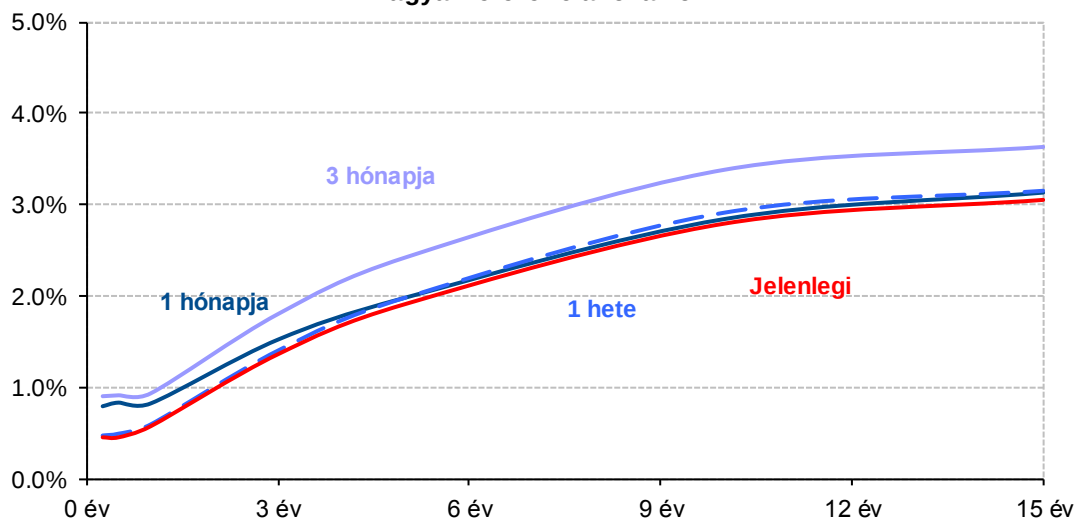
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás napi	változás 52 hét
Bank	24	-0,3%	-5,5%
Távközlés	49	-0,3%	9,5%
Olaj	1.137	0,4%	-6,0%
Gyógyszer	537	-0,4%	-9,4%
Szállítmányozás	7.807	-0,5%	-6,1%
Félvezető	138	0,7%	33,9%
Közszolgáltató	51	0,1%	11,7%
Hadiipar	3.345	0,2%	11,8%

Államkötvények

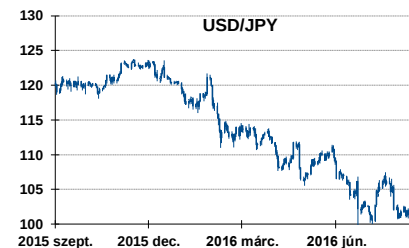
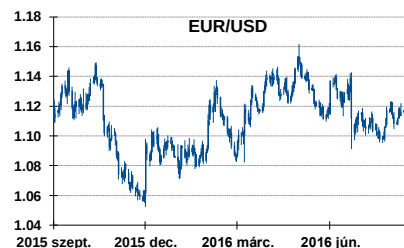
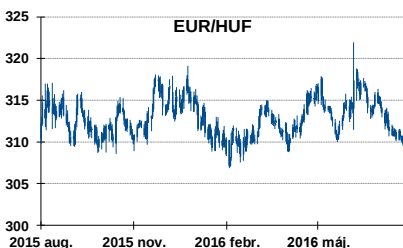
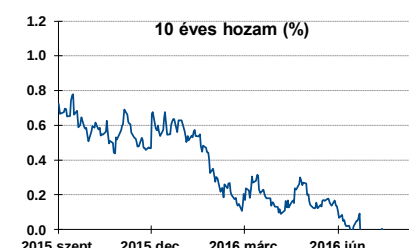
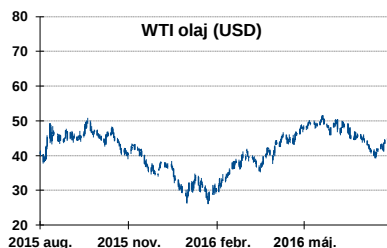
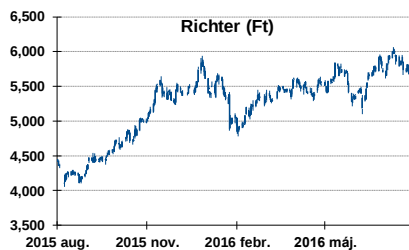
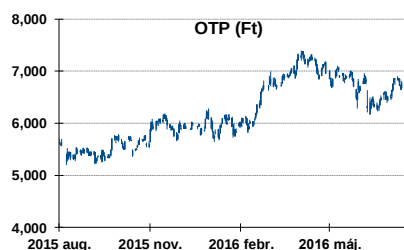
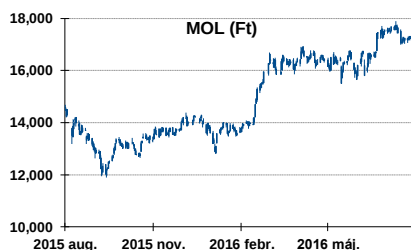
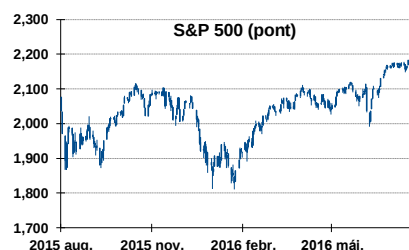
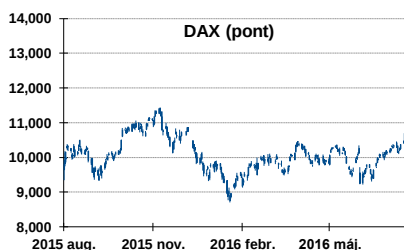
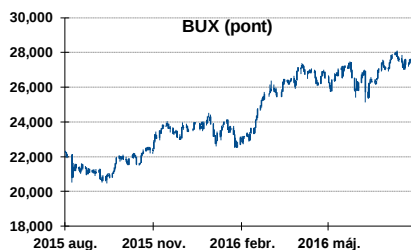
	hozam	változás (bázispont) napi	változás (bázispont) 52 hét
USA 10 éves	1,70%	-1,0	-69,4
EMU 10 éves	0,07%	1,0	-75,8
Magyar 10 éves	3,26%	-2,0	-70,0
USA 5 éves	1,22%	-1,0	-50,9
EMU 5 éves	0,45%	0,3	-58,2
Magyar 5 éves	2,30%	-1,0	-71,0
Japán 5 éves	0,23%	2,0	-23,8
EMU 3 hónapos	0,51%	3,6	-35,9

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 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

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.