

BUX	28.400	-0,3%	Mtel	456	0,9%	Bayer	90,0	0,3%	EUR/HUF	304,45	-0,2%	Olaj (\$)	50,4	1,2%
DAX	10.569	-0,2%	MOL	17.335	-0,8%	BMW	78,3	0,6%	EUR/USD	1,1151	-0,5%	Arany (\$)	1.254	-1,0%
S&P	2.161	0,0%	OTP	7.408	-0,6%	Commerzbank	5,7	-1,1%	USD/HUF	273,03	0,3%	Réz (\$)	215,6	-0,4%
RDX	1.181	0,6%	Richter	5.774	0,2%	Lufthansa	9,5	-1,9%	USD/JPY	103,95	0,4%	10Y hozam	2,9	1,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- A munkaerőpiaci adatokat várják ma a tengerentúlon
- Stiglitz az eurozóna felbomlására számít
- Már Floridában tombol a Matthew hurrikán
- Óriásit zuhant hajnalban a font
- Szép számok a Samsungnál
- Oldalazásra számítunk ma a BÉT-en

Erste kommentár

Hajnalban összeomlott az angol font árfolyama az ázsiai kereskedésben. Rövid időn belül 6 százalékot zuhant a dollárral szemben, amelyre 1987 óta nem volt példa. Ráadásul a jelenlegi szintet utoljára és akkor is csak átmenetileg 1985-ban láthattuk. Piaci megfigyelők szerint megint a „flash crash” jelenségnek lehettünk tanúi, amit az algoritmizált (számítógépes) kereskedés okozott. Számos „stop loss” megbízás teljesült egy kritikus szintnél rövid idő alatt, amely újabb „stop loss” megbízásokat indukált. Mindenesetre, mostanra normalizálódott a helyzet és „már csak” 1,3 százalék a csökkenés.

A negatívabb nemzetközi hangulatnak köszönhetően enyhe csökkenést várunk ma a DAX-ban, míg a BUX index esetében oldalazásra számítunk.



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	Tény	
okt. 7.	3:31	CHN	Devizatartalék (mrd USD)	szept.	3185.17	3180	3166.38	
okt. 7.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	aug.	-1.3%	0.4%	1.9%	
okt. 7.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	aug.	668	565		
okt. 7.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	aug.	-0.1%	2.2%		
okt. 7.	10:30	UK	Ipari termelés (év/év)	aug.	2.1%	1.3%		
okt. 7.	10:30	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	aug.	-4502	-4000		
okt. 7.	14:30	US	Átlagos órabérek	szept.	2.4%	2.6%		
okt. 7.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	szept.	126	170		
okt. 7.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	szept.	-14	-4		
okt. 7.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	szept.	151	172		
okt. 7.	14:30	US	Aktivitási ráta	szept.	62.8%			
okt. 7.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	szept.	4.9%	4.9%		
okt. 7.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	szept.	9.7%			

Nemzetközi hírek

USA:

- Nem volt túl izgalmas a tegnapi kereskedés, a kezdeti esés után napközben javult a hangulat, de így is nulla közelében zártak a piacok (Dow Jones -0,07%, S&P500 0,05%, Nasdaq -0,17%).
- A **Tesla** 3,6%-ot zuhant a tegnapi kereskedésben, miután a Goldman Sachs leminősítette a társaságot és a korábbi 240 dollárról 185 dollárra vágta vissza a célárfolyamot.
- A **Wal Mart** szintén 3% feletti mínuszban zárt, a befektetőknek nem tetszett, hogy jövőre gyenge évet vár a társaság.
- A **Twitter** tegnap 20%-os mínuszban fejezte be a napot, egy internetes oldal szerint sem az **Apple**, sem a **Google**, sem a **Walt Disney** nem tervezi jelenleg, hogy ajánlatot tegyen a Twitter-re.
- Ma délután érkeznek a szeptemberi munkaerőpiaci adatok. Az előző havi 151 ezres bővülés után most 172 ezres bővülést várnak az elemzők a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak számában.

Európa:

- Mérsékelt csökkenés jellemezte az európai piacokat. A FTSE100 0,5%-ot a DAX és a CAC40 0,2%-ot csökkent.
- Joseph Stiglitz Nobel díjas közgazdász szerint csak idő kérdése, hogy az eurózóna szétessen. Elsősorban Olaszország kiválására számít a közgazdász. Szerinte a németek által elvárt fiskális szigor sem segít az eurózónának, véleménye szerint praktikusabb lenne az euró helyett 2 devizát bevezetni.
- Újabb áldozata van a légitársaságok öldöklő árversenyének, profitwarning-ot tett közzé az **easyJet**. A számára kedvezőtlen helyzet miatt csaknem 30%-kal 490-495 millió font közé csökkentette profit előrejelzését a brit központú cég. A légitársaság számára a font gyengülése és az árverseny is negatívan hatott.


Profitáljon a DAX index mozgásából!

Erste DAX Certifikátok

> Részletek

Olaj, arany:

- Elérte Florida partjait a Matthew nevű hurrikán, és ezzel megközelítette a mexikói öbölt is. Az elmúlt időszakban némileg enyhült a hurrikán, mely Haitin több száz halálos áldozatot követelt. A hurrikán, a csökkenő amerikai olajkészletek és az OPEC megállapodás együttes hatására már 50 dollár fölé emelkedett a WTI típusú kőolaj árfolyama.
- 1252 dollárig, a 200 napos mozgóátlag alá esett az arany árfolyama. Az erősödést a növekvő amerikai kamatemelési valószínűség és az EKB eszközvásárlási programjával kapcsolatos kommentárok váltották ki. Az elmúlt napok meredek esését követően kezd technikailag túladdottá válni a nemesfém.

Devizák:

- A közös fizetőeszköz ereje nem tartott sokáig, tegnap már a dollár vette át a vezető szerepet az EUR/USD devizapárban. Már napközben fontos támaszok estek el, kitört lefelé az árfolyam a szűkülő alakzathoz és egyúttal a 200 napos mozgóátlag is elesett. A hajnali kereskedésben is folytatódott a dollár erősödése, és az 1,112-nél található támaszig esett az árfolyam. Alatta pedig 1,095-nél található erősebb szint. A ma délutáni munkaerőpiaci adatok után is jöhet nagyobb mozgás a devizapárban.
- A forint már hatodik kereskedési napja erősödik töretlenül az euróval szemben. Tegnapelőtt esett el a 305,3-as támasz, amely teret nyitott a további forinterősödés előtt. A hajnali órákban már 303-nál is járt az árfolyam, támaszt a 300-as lélektani szint jelent.
- Komolyabb eladási hullám volt hajnalban a fontban. Pár perc leforgása alatt 6%-ot zuhant a brit fizetőeszköz a dollárral szemben. Hajnalban kicsi a likviditás a piacon, a nagy mozgást egy automata kereskedési rendszer, esetleg kereskedői elütés, illetve a kiütődő stop-lossok okozhatták. Persze fundamentális okai is vannak a gyengülésnek, az elmúlt napokban már nagyot zuhant a GBP/USD árfolyama és jelenleg már 1985 óta nem látott szinten tartózkodik a devizapár.

Távol-Kelet:

- A hajnali font összeomlás nem igazán zavarta meg az ázsiai kereskedést. A Nikkei 0,2%-ot, a Hang Seng 0,6%-ot csökkent.
- A Citi elemzése szerint a következő 6-12 hónapos távon a japán jen erősödhet a dollárral szemben, ez pedig negatívan hathat a japán részvényekre is. Ezért a japán részvények alulsúlyozását javasolja az elemzőház.
- A vártnál nagyobb mértékben csökkent a kínai devizatartalék, ami arra utal, hogy a jegybanknak aktív volt a piacokon. Szeptemberben 18,79 milliárd dollárral csökkent a devizatartalék, míg augusztusban csak 15,89 milliárd dollár volt a csökkenés.
- Úgy tűnik a **Samsung**-ot nem nagyon viselte meg a telefonok visszahívása. A szeptemberrel záruló negyedévben a cég operatív eredménye 5,5%-kal 7800 milliárd wonra növekedett, így felülmúlta a 7580 milliárd wonos piaci várakozásokat.

Határidős piacok:

- Alapvetően negatív hangulat uralkodott a határidős piacokon ma reggel.

BUX Index (napi felbontás)


	Nyitó	Max.	Min	Záró
BUX (pont)	28.493	28.503	28.259	28.400

EUR/HUF (napi felbontás)


	Nyitó	Max.	Min	Záró
EUR/HUF	304,94	305,47	304,01	304,45

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	18.269	-0,1%	8,0%
Nasdaq Composite	5.307	-0,2%	10,8%
Nasdaq 100	4.874	-0,1%	12,5%
FTSE 100	7.000	-0,5%	10,5%
RDX	1.181	0,6%	16,1%
ISE 30	95.259	0,0%	-1,7%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	1.762	-0,0%	-16,5%
PX	889	0,9%	-9,0%
Hang Seng	23.830	-0,5%	5,8%
Russell 2000	1.246	-0,2%	8,1%
Nikkei	16.856	-0,3%	-8,0%
ATX	2.411	-0,2%	2,6%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	154,00	-1,4%	106,6%
Arcelormittal	5,54	0,2%	28,6%
Axa	20,07	2,4%	-11,7%
Banco Bilbao	5,46	0,8%	-31,0%
Banco Santander	4,05	1,0%	-22,8%
BASF	78,30	0,0%	9,1%
Bayer	90,00	0,3%	-21,6%
BMW	78,33	0,6%	-9,4%
BNP Paribas	48,55	2,0%	-10,2%
Commerzbank	5,73	-1,1%	-43,0%
Daimler	64,34	-0,4%	-9,4%
Deutsche Bank	12,13	0,5%	-52,2%
Deutsche Post	27,58	-0,3%	5,4%
E.ON	6,10	-1,0%	-19,1%
Fiat Chrysler Automotives	5,82	-0,7%	-31,9%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Infineon	16,22	1,9%	55,0%
Linde	152,00	-0,4%	0,5%
Lufthansa	9,54	-1,9%	-27,8%
Nokia	4,93	-3,5%	-18,8%
Osram	60,10	12,1%	23,2%
Raiffeisen	14,19	1,4%	4,0%
Ryanair	11,72	-1,5%	-7,2%
SAP	81,56	0,4%	36,4%
Siemens	105,70	0,3%	24,4%
Telefonica	8,89	-1,0%	-22,6%
Thyssenkrupp	21,40	-0,8%	18,9%
Total	43,06	-0,0%	-5,2%
Unicredit	2,14	2,3%	-63,1%
Volkswagen	131,74	0,1%	10,9%
Wizz Air	18,00	-4,7%	-29,1%

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

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár HUF	változás		forgalom db
		napi	52 hét	
Magyar Telekom	456	0,9%	14,9%	543.980
MOL	17.335	-0,8%	33,1%	66.485
OTP	7.408	-0,6%	37,4%	571.290
Richter	5.774	0,2%	27,2%	293.920

Ajánlás	Dátumtól	Célár
Vétel	2016.10.05	560
Felhalmozás	2016.06.23	18.950
Tartás	2016.06.01	7.200
Felhalmozás	2016.09.30	6.485

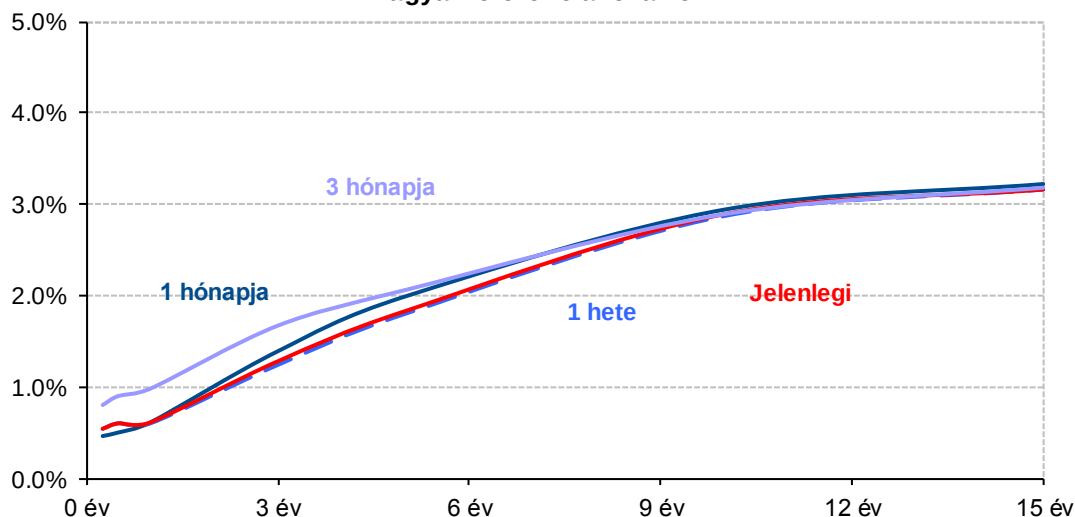
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	20	0,2%	4,0%
Távközlés	45	-0,0%	6,7%
Olaj	1.170	0,3%	-1,7%
Gyógyszer	512	-0,5%	-3,6%
Szállítmányozás	8.128	0,0%	0,6%
Félvezető	148	1,3%	44,4%
Közszolgáltató	47	-0,0%	8,6%
Hadiipar	3.366	-0,2%	21,8%

Államkötvények

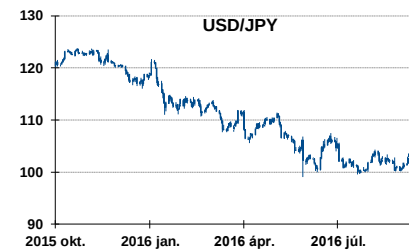
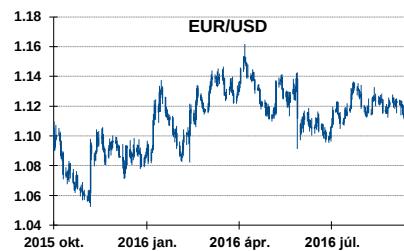
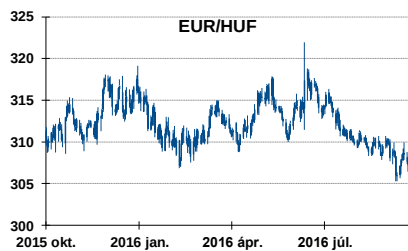
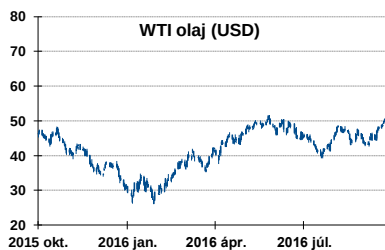
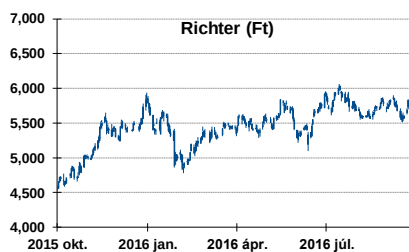
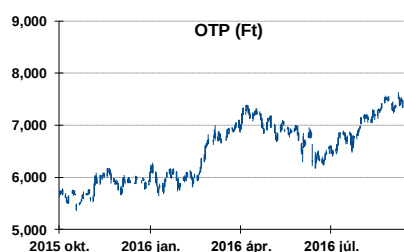
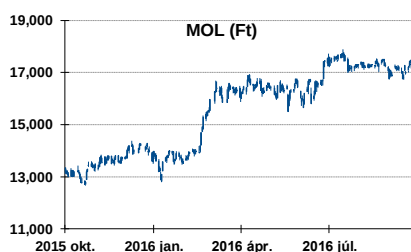
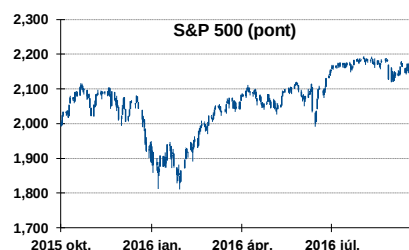
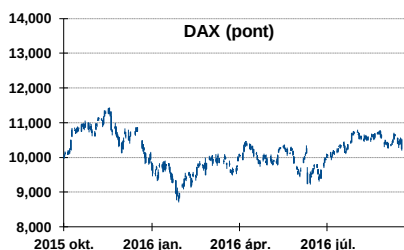
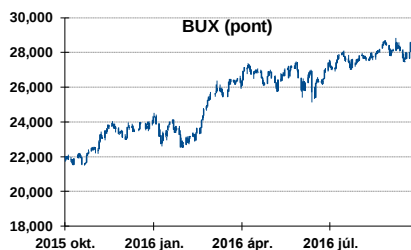
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	1,73%	-0,3	-33,3
EMU 10 éves	0,00%	1,5	-59,6
Magyar 10 éves	2,89%	-0,0	-34,0
USA 5 éves	1,28%	-0,1	-9,4
EMU 5 éves	0,51%	1,2	-49,4
Magyar 5 éves	1,83%	1,0	-46,0
Japán 5 éves	0,21%	0,3	-27,9
EMU 3 hónapos	0,66%	1,5	-46,6

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	Rácz Gábor	1-235-5857
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Kerényi Eszter	1-235-5886	Varjú Péter	1-235-5111
Czene Tamás	1-235-5121	Kéri Lajos	1-235-5874		
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.