

BUX 30.017	0,5%	Mtel 470	0,6%	Bayer 87,6	-0,9%	EUR/HUF 306,06	-0,3%	Olaj (\$)	44,1	-1,3%
DAX 10.259	-0,6%	MOL 18.835	2,9%	BMW 75,0	-0,0%	EUR/USD 1,1141	0,3%	Arany (\$)	1.305	0,1%
S&P 2.085	-0,2%	OTP 7.865	-0,1%	Commerzbank 6,0	-0,9%	USD/HUF 274,79	-0,5%	Réz (\$)	226,5	0,7%
RDX 1.125	-1,3%	Richter 5.980	-1,1%	Lufthansa 11,7	-0,9%	USD/JPY 103,12	0,1%	10Y hozam	3,0	-0,0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Az FBI lezárta a Clinton elleni nyomozását
- Adták a török eszközöket
- Emelkedik az olaj ára, az arany visszaesett
- Nagyon erősödött a forint a Moody's döntése előtt
- Új pénzügyminisztert neveztek ki Kínában
- Javított Magyarország besorolásán a Moody's
- Emelkedésre számítunk ma a BÉT-en

Erste kommentár

Örömhírt hallhattunk a hétvégén, többet is. Egyrészt lezárták a Clinton elleni vizsgálatot, s úgy találta az FBI, hogy nem kell eljárást indítania, hiszen a levelezés nem tartalmazott nemzetbiztonságot érintő információt. Így várhatóan pozitív elmozdulás lesz a jelöltek megítélésében, ami jelenleg elég szoros állást mutat. Clinton 46,4, míg Trump 45 százalékon áll. Ugyanakkor az elektori rendszer miatt ez 67 százalékos valószínűséget ad arra, hogy Clinton nyer a holnapi választásokon. Az FBI bejelentése után ez a valószínűség növekedhet tovább, s ez a hír hozott örömet a piacokra.

Itthon pedig a Moody's tett boldoggá bennünket azzal, hogy utolsó nagy hitelminősítőként szintén a befektetői kategóriába emelt bennünket. Ugyanakkor ennek már sokkal kisebb a jelentősége, mint a korábbi felminősítéseknek volt. Így komolyabb piaci reakció sem várható a hírről, pláne annak fényében, hogy már az elmúlt napokban mozgott a várható hírről a piac.

A MOL ma tartja befektetői napját. A reggel kiküldött prezentáció alapján úgy tűnik, hogy komolyabb eltérés nincs a stratégiában a modellünkhöz képest. Az elkövetkező években a kiskereskedelemre helyeződik a hangsúly, miközben az eredményekben nem lesz komolyabb változás a jelenlegihez képest.

A frissen kibocsátott ALTEO részvényekkel a mai naptól lehet kereskedni a BÉT-en, s ráadásul a részvények már nem a T, hanem a standard kategóriában forognak.

A mai napon összességében mind a BUX, mind a DAX index esetében emelkedésre számítunk.



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
nov. 7.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	szept.	2%	3.5%	2.6%
nov. 7.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	4.3%	4.5%	
nov. 7.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	0.6%	1.2%	

Nemzetközi hírek

USA:

- Pénteken is eséssel zártak az amerikai piacok, sorozatban ez már a kilencedik csökkenő nap volt. Hasonlóra 1980 óta nem volt példa. A Dow 0,24%-ot, az S&P 0,17%-ot, a Nasdaq 0,24%-ot csökkent.
- Az FBI igazgatója tegnap bejelentette, hogy lezárták a Hillary Clinton levelezésével kapcsolatos vizsgálatokat és a levelezésben ezúttal sem találtak nemzetbiztonsági szempontból titkos információkat. A bejelentés közvetlenül az elnökválasztás finisében kedvező hír Clinton számára, hiszen ez a vizsgálat volt az egyik fő oka annak, hogy a kampány legvégén Trump gyakorlatilag teljesen felzárkózott Clintonra. Az FBI bejelentésére a részvénypiacoknak még nem volt ideje reagálni, de a proxyként használható mexikói peso közel 2,5%-ot erősödött a dollárral szemben, ami azt jelzi, hogy a piaci vélemények szerint valószínűbbé vált Clinton győzelme.
- Az FBI és a titkosszolgálat terrortámadás veszélyére figyelmeztetett. A nyomozóhatóságok szerint a keddi amerikai elnökválasztást megelőzően New York államban, Virginiában és Texasban is elképzelhető terrortámadás.
- Pénteken érkeztek a legfrissebb munkaerőpiaci adatok. Októberben 161 ezerrel bővült a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak száma, az adat azonban enyhe csalódást okozott, mert elmaradt a 173 ezres várakozástól. A szeptemberi adatot 156 ezerről 191 ezerre módosították. A munkanélküliségi ráta a vártak megfelelően 4,9%-ra csökkent a korábbi 5%-ról, miközben az aktivitási mutató 62,9%-ról 62,8%-ra mérséklődött. Az alulfoglalkoztatottsági ráta pedig 9,7%-ról 9,5%-ra esett. Az átlagos órabérek 2,8%-os bővülést mutatnak éves alapon, ami 0,2 százalékponttal magasabb a konszenzusnál. A kedvező munkaerőpiaci adatok a decemberi kamatemelés irányába mutatnak.

Európa:

- Az európai piacok is gyengén teljesítettek pénteken. A FTSE100 1,4%-ot, a DAX 0,7%-ot, a CAC40 pedig 0,8%-ot csökkent.
- A reggel nyolckor megjelent szeptemberi német ipari rendelésállomány csalódást okozott a befektetőknek, mivel év/év alapon csak 2,6% volt a növekedés, szemben a 3,5%-os várakozással.
- Pénteken Törökországban komolyabb eladói nyomás bontakozott ki, miután a harmadik legnagyobb török, egyébként kurd-barát párt, a HDP 9 parlamenti képviselőjét letartóztatta a török rendőrség.



Kereskedés olajjal a BÉT-en?

Erste WTI Oil Certifikátok

[Részletek](#)

Olaj, arany:

- A WTI 44,7 dollárig tudott visszaerősödni a pénteki nagy zuhanást követően. A piac továbbra is szkeptikus, hogy az OPEC meg tud-e egyezni november végéig. A piacon a nettó rövid pozíciók száma jelentősen megnőtt, míg a spekulánsok sietve zárták a vételi pozíciókat is. Az OPEC tagok közül Nigéria és Líbia is növelte termelését októberben. A teljes OPEC termelés 34 millió hordó fölé nőtt, miközben 11,2 millió hordóval Oroszország is a csúcson termel. Fontos hír lehet, hogy a nagy

olajtároló központ, Cushing mellett erős földrengés volt, bár a hírek szerint nem sérültek meg az olajtárolók.

- Az arany 1.288 dollárig süllyedt, miután az FBI szerint Hillary Clinton levelezése nem tartalmazott nemzetbiztonságilag kétes információkat, és lezárták a nyomozást. Ez a holnapi elnökválasztás előtt segítheti Clinton pozícióját Donald Trump republikánus elnökjelölttel szemben. A piac a magasabb kamatok miatt is aggodik, bár rövidtávon mindenképpen az USA elnökválasztás lesz a legizgalmasabb fejlemény.

Devizák:

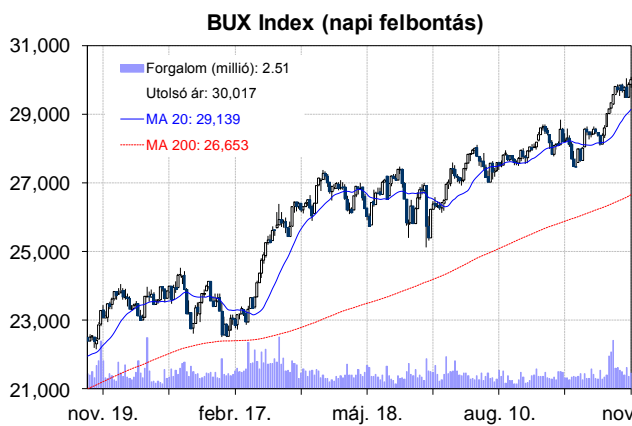
- Az EURHUF árfolyam egészen 305,9-ig esett pénteken, bár a nemzetközi hangulat nem volt éppenséggel túlságosan pozitív. A forint erősödésében a Moody's döntésével kapcsolatos spekulációk állhattak. A pozitív döntés ellenére, vagyis, hogy Magyarországot stabil kilátások megfogalmazása mellett Baa3 kategóriába minősítették fel és egyben befektetésre ajánlott kategóriába került, a reggeli órákban még nem volt további forinterősödés érezhető.
- Reggelre nagyot erősödött a dollár az euróval szemben. A Clintonnal kapcsolatos FBI vizsgálat lezárásának bejelentését követően az EURUSD devizapár jegyzése 1,106-ra csökkent a pénteki 1,114-es értékről. A devizapár jelenleg pontosan a 30 napos mozgóátlagon támaszkodik.

Távol-Kelet:

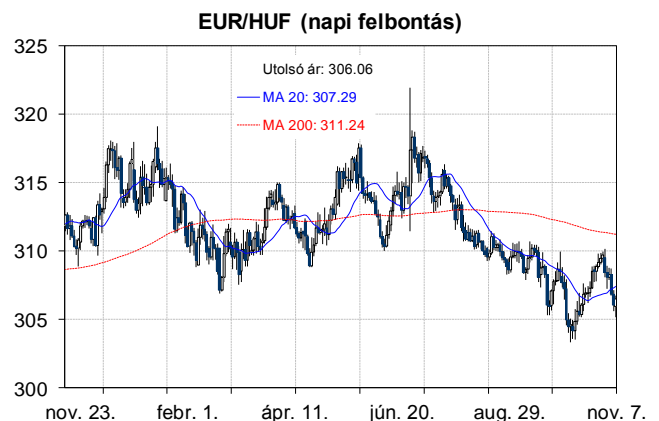
- Optimistán indították a hetet az ázsiai piacok. A Nikkei 1,6%-ot, a Hang Seng 0,9%-ot, a Shanghai index 0,1%-ot emelkedett. Az ázsiai piacok jó kedve elsősorban az amerikai választásokkal kapcsolatos hírekre vezethető vissza.
- Kínában új pénzügyminisztert neveztek ki, miután elődjét nyugdíjazták. A pénzügyminiszter személyének cseréjétől jelentős változás nem várható, de valószínűleg megpróbálja a folyamatban lévő reformokat egy kicsit felpörgetni és a 2017-es költségvetés esetleg még támogatóbb jellegű lehet majd.

Határidős piacok:

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



	Nyitó	Max.	Min	Záró
BUX (pont)	29.872	30.083	29.781	30.017



	Nyitó	Max.	Min	Záró
EUR/HUF	306,84	307,11	305,59	306,06

Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	17.888	-0,2%	-0,1%
Nasdaq Composite	5.046	-0,2%	-2,0%
Nasdaq 100	4.660	-0,4%	-1,0%
FTSE 100	6.693	-1,4%	5,3%
RDX	1.125	-1,3%	5,2%
ISE 30	92.178	1,6%	-8,7%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	1.758	-0,5%	-12,9%
PX	894	-1,7%	-9,6%
Hang Seng	22.829	0,8%	-0,2%
Russell 2000	1.163	0,6%	-3,0%
Nikkei	17.177	1,6%	-10,8%
ATX	2.413	-2,3%	-3,2%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	131,94	-3,5%	52,8%
Arcelormittal	5,93	-2,0%	52,9%
Axa	19,39	-2,9%	-21,6%
Banco Bilbao	6,20	-1,0%	-22,0%
Banco Santander	4,30	-1,3%	-19,0%
BASF	76,86	0,4%	0,9%
Bayer	87,64	-0,9%	-27,8%
BMW	75,01	-0,0%	-20,2%
BNP Paribas	50,64	-1,7%	-12,1%
Commerzbank	5,98	-0,9%	-42,8%
Daimler	61,49	-0,9%	-21,3%
Deutsche Bank	12,10	-1,0%	-51,6%
Deutsche Post	27,71	-0,4%	2,1%
E.ON	6,32	-1,3%	-24,9%
Fiat Chrysler Automotives	6,13	-0,2%	-30,5%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Infineon	15,39	-0,1%	38,8%
Linde	147,46	-0,1%	-10,4%
Lufthansa	11,74	-0,9%	-15,1%
Nokia	3,86	-2,0%	-43,5%
Osram	50,25	-0,4%	-8,2%
Raiffeisen	14,81	-1,2%	0,7%
Ryanair	12,74	-1,4%	-13,9%
SAP	78,70	0,7%	7,5%
Siemens	102,80	-0,4%	9,5%
Telefonica	8,86	-1,6%	-27,3%
Thyssenkrupp	19,70	-1,6%	7,7%
Total	42,13	-0,5%	-8,9%
Unicredit	2,12	0,8%	-64,3%
Volkswagen	126,62	-0,9%	4,6%
Wizz Air	17,46	-0,9%	-31,0%

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	470	0,6%	19,6%	842.872
MOL	18.835	2,9%	40,0%	199.013
OTP	7.865	-0,1%	39,0%	461.246
Richter	5.980	-1,1%	22,7%	594.981

Ajánlás	Dátumtól	Célár
Vétel	2016.10.05	560
Felhalmozás	2016.06.23	18.950
Tartás	2016.10.10	8.000
Felhalmozás	2016.09.30	6.485

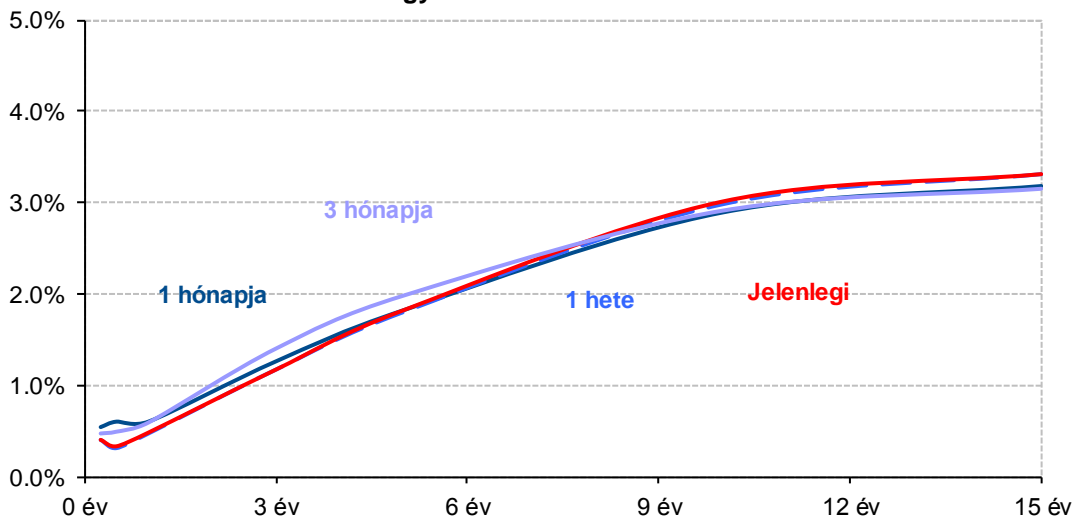
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	19	-0,3%	-2,9%
Távközlés	43	0,0%	-2,0%
Olaj	1.126	-0,8%	-8,5%
Gyógyszer	467	0,6%	-13,9%
Szállítmányozás	8.075	0,3%	-2,0%
Félvezető	144	-0,2%	27,5%
Közszolgáltató	48	-0,3%	13,5%
Hadiipar	3.236	-0,0%	9,8%

Államkötvények

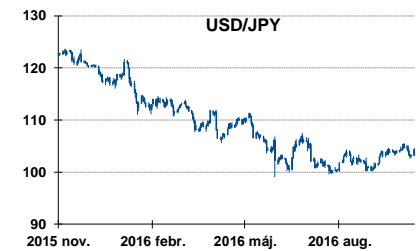
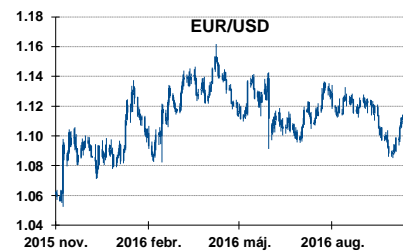
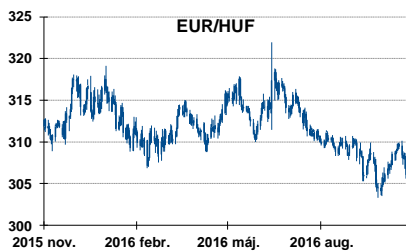
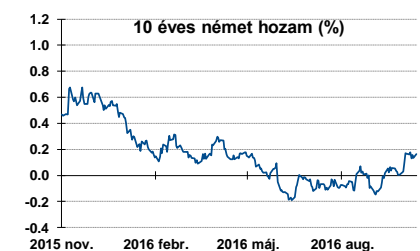
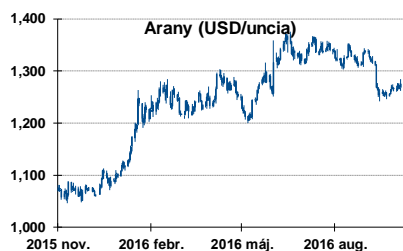
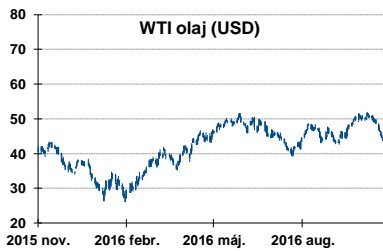
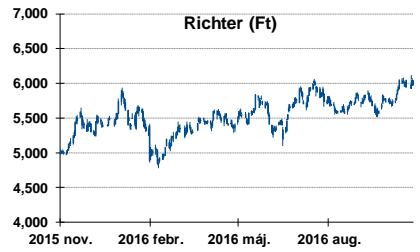
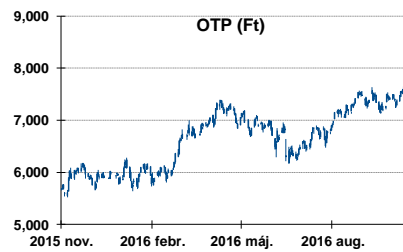
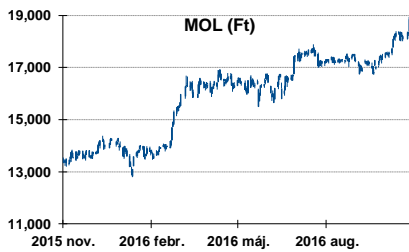
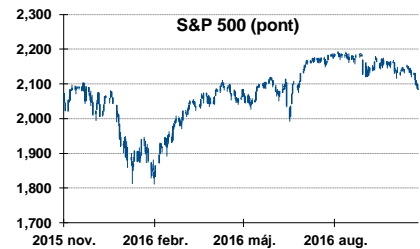
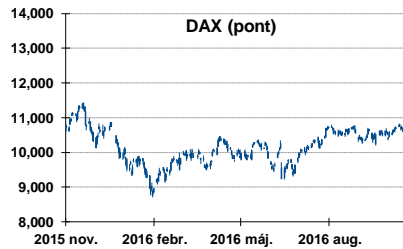
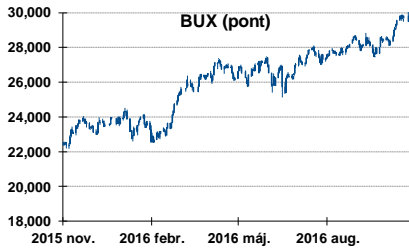
	hozam	változás (bázispont)	
		napi	52 hét
USA 10 éves	1,82%	4,1	-50,8
EMU 10 éves	0,17%	3,2	-52,6
Magyar 10 éves	3,01%	1,0	-34,0
USA 5 éves	1,29%	5,4	-44,5
EMU 5 éves	0,41%	2,1	-41,3
Magyar 5 éves	1,82%	1,0	-64,0
Japán 5 éves	0,20%	0,7	-25,0
EMU 3 hónapos	0,72%	1,8	-47,3

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	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.