

MOL – stop-loss szint módosítása

olaj és gáz

Belépési pont: 18.400

Kiszállási pont: 20.590

Stop-loss: 17.780 ~~17.385~~

A jövő héten megjelenő negyedéves gyorsjelentés előtt lassan, de kitartóan emelkedik a MOL árfolyama. Az emelkedés lehetővé teszi, hogy a stop-loss megbízást feljebb, a 17.840 és 17.950 közötti rés alá, 17.780 forintra módosítsuk. Az árfolyam emelkedése egyúttal lehetővé teszi, hogy a kiszállási pontot is megemeljük 20.590 Ft-ra.

Mol (napi bontás)



Technikai kép

- A MOL árfolyamának emelkedése tovább folytatódott, ami lehetővé teszi, hogy a stop-loss megbízást a már hónapok óta betöltetlen, 17.840 és 17.950 forint közötti rés alá módosítsuk, 17.780 forintra, melynek aktiválódása esetén is már profitot realizálhatunk.
- A kiszállási pontig komoly ellenállás már nem található, azonban a kevésbé jelentős 19.400 forintos szint átmenetileg feltartóztathatja az árfolyam további emelkedését.

- Az árfolyam emelkedése azt is lehetővé teszi, hogy a kiszállási pontként meghatározott szintet feljebb emeljük. Az eddigi 19.975 forintos szint helyett már 20.600 forintos szint alatti kiszállást javasolunk 20.590-es árfolyam mellett.
- Az MACD grafikonon is egy kezdeti vételi jelzés kezd kirajzolódni, ami szintén az árfolyam további erősödésére utal.

Fundamentális kép

- Fundamentális téren, már rövidtávon is több tényező befolyásolhatja a MOL árfolyamának alakulását. Ezek közül is kiemelkedő lehet a 14-én publikálandó negyedéves gyorsjelentése a vállalatnak, melyből képet kaphatunk arról, hogy a július és szeptember közötti időszakban hogyan teljesített a vállalat.
- Az elmúlt negyedévben a finomítói környezet nagyon kedvező volt a vállalat számára, számításaink szerint az időszakban realizálható finomítói marzs mértéke 12,5%-kal haladta meg az előző negyedévet jellemző környezetet. Ugyanakkor a downstream üzletág eredmény javulását visszafogja a visszaeső kiskereskedelmi értékesítés.
- Az upstream üzletágtól az előző negyedévhez hasonló eredményt várunk, vagyis sem pozitív, sem pedig negatív irányú jelentős elmozdulásra nem számítunk.
- A MOL irányítása alatt működő INA már publikálta negyedéves gyorsjelentését. A bázisévhez képest jelentős visszaesés volt tapasztalható, ennek oka a Szíriai termelés kiesése, ami azonban nem érte váratlanul a befektetőket, ugyanis az országban kialakult helyzet következtében már februárban kivonulásra kényszerültek az olajipari vállalatok. Az előző negyedévvél összevetve azonban az egyszeri eredményrontó tételek elmaradása miatt növekedés volt megfigyelhető.
- Szintén az INA-hoz kötődő hír, hogy horvát lapértésülések szerint többek között az a lehetőség is felmerült, hogy a horvát kormány további 19%-os részesedést értékesítene a MOL számára. Ez jelenleg még csak pletyka, azonban érdemes lesz figyelni, hogy a közeljövőben igaznak bizonyul-e a híresztelés.



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

Erste MOL Certifikátok

[▶ Részletek](#)

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 csökkeni 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 részvényzámmal

Könyvszerinti érték = A cég sajáttőkéje

Megmutatja, hogy hányszorosát fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hányszorosát 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:

Angyal Krisztián	1-235-5852	Baráth Tibor	1-235-5854	Bereczk Zoltán	1-235-5860
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Boldizsár Péter	1-235-5114	Farkas László	1-235-5895
Hanzli Judit	1-235-5886	Keresztyén Attila	1-235-7564	Kéri Lajos	1-235-5874
Kincse Áron	1-235-5858	Kis Dániel	1-235-5873	Kovács Zsolt	1-235-5175
Lojts László	1-235-5849	Varjú Péter	1-235-5111	Vaszkó Szabolcs	1-235-5857

Honlap: www.erstebroker.hu, www.erstemarket.hu **e-mail:** erstebroker@erstebroker.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 (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.erstebroker.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.
