

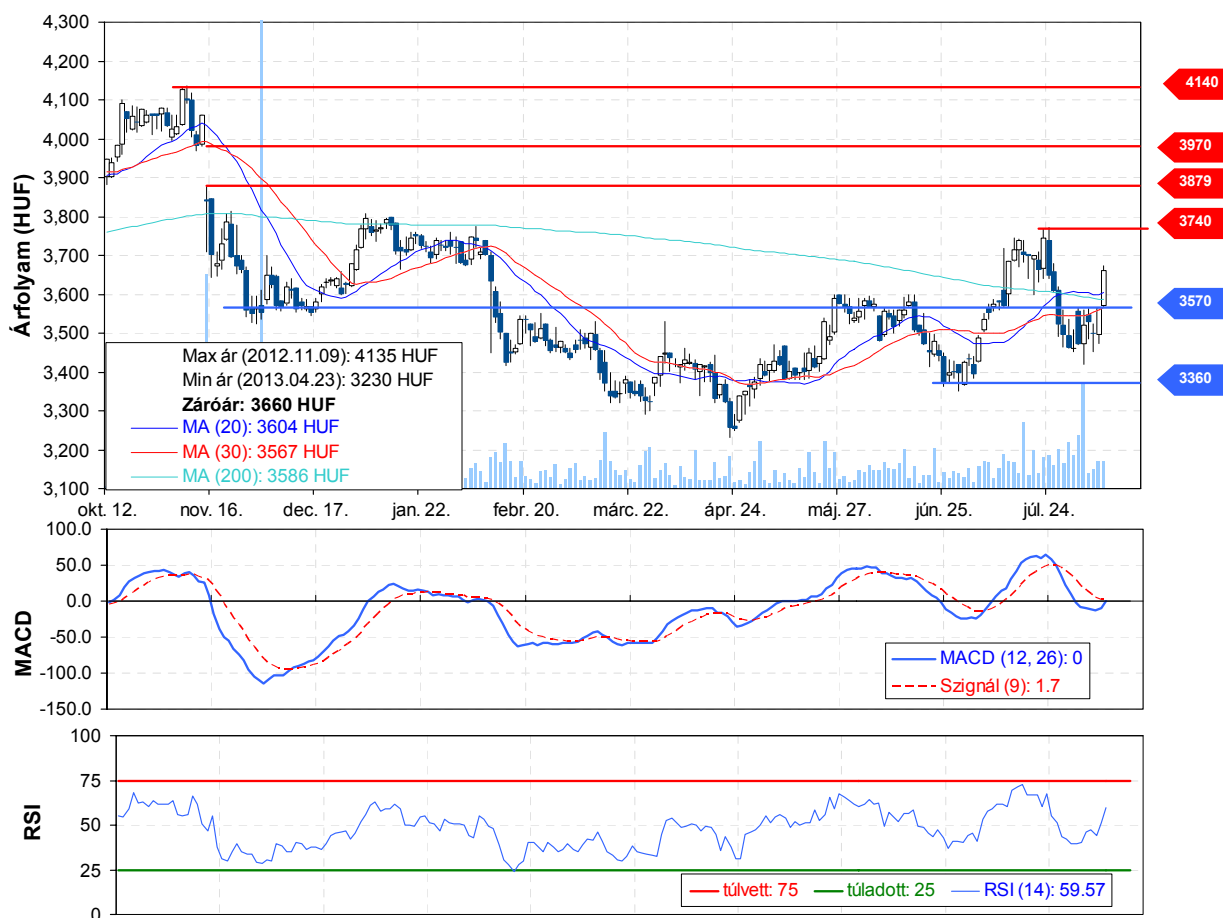
Richter – stop-loss módosítás

gyógyszeripar

Belépési pont:	Kiszállási pont:	3,970+	Stop-loss:	3560 3-390
-----------------------	-------------------------	---------------	-------------------	-------------------

Az elmúlt héten tapasztalt intézményi eladói nyomás elmúltával emelkedésnek indult a Richter árfolyama és könnyedén törte át a 200 napos mozgóátlagot. Az emelkedés lehetővé teszi, hogy mind a stop-loss megbízásunkat, mind pedig a javasolt kiszállási pontot felfelé módosítsuk.

Richter Gedeon (napi bontás)



- Az elmúlt két napban nagylendülettel emelkedésnek indult a Richter árfolyama és a részvény úgy ment át a 200 napos mozgóátlagon, mint kés a vajon.
- Az MACD egyelőre még nem adott vételi jelzést, de ha folytatódik az árfolyam emelkedése, akkor nemsokára erre is sor kerülhet, ami újabb erőt adhat az árfolyam emelkedés folytatásához.
- Az emelkedés lehetővé teszi, hogy a korábbi 3390 forintról 3560 forintra, 100 forinttal a beszállási pontunk fölé húzzuk fel a stop-loss megbízásunkat, így azt a 200 napos mozgóátlag és egyben a mai kitörési pont alá helyezzük el.



Befektetési hitel euróban és forintban is!

Tőkeáttételes kereskedés külföldi papírokkal napon túl, devizában is.

Részletek

- Az emelkedés lehetővé teszi, hogy a stop-loss pozíción felül a technikai alapon meghatározott 3740 forintos kiszállási pontunkat is felfelé módosítsuk. A javasolt profitrealizálási szintet 3970 forint fölé emeljük. Meglátásunk szerint a 3970 és 4140 forint közötti ellenállásában lehet érdemes profitot realizálni, de kockázatkezelési szempontok miatt addig még több alkalommal is érdemes felfelé módosítani a stop-loss pozíciót.
- Múlt héten a vártnál kedvezőbb negyedéves gyorsjelentés ellenére még nem igazán tudott tündökölni az árfolyam, ugyanis egy nagy intézményi eladó folyamatosan nyomás alatt tartotta a piacot. Az eladói megbízások kiugró forgalmat generáltak, különösen pénteken, amikor egy 650 ezres átkötésre is sor került, azonban azóta az eladói hullám megszűnni látszik.
- A vállalat fundamentumai nem változtak vételi ötletünk megfogalmazása óta, azokkal kapcsolatban továbbra is optimisták vagyunk. Várakozásaink szerint a részvény november közepén visszakerülhet a MSCI indexcsaládba, ami újabb technikai vételeket jelenthet. Az indexből való kikerülés alapján ez körülbelül 7 millió darab részvényt jelenthet.
- Intézményi elemzőnk által meghatározott 12 hónapos célárunk továbbra is 4527 Ft.

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 hányszorosa fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hányszorosa 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	Csató Dávid	1-235-5123	Farkas László	1-235-5895
Hanzli Judit	1-235-5886	Kéri Lajos	1-235-5874	Kincse Áron	1-235-5858
Kis Dániel	1-235-5873	Kovács Zsolt	1-235-5175	Lojis 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.
