



Adidas	68,4	1,0%	Bayer	72,3	0,4%	E. On	13,9	-0,3%	Siemens	80,9	0,4%
Arcelormittal	12,3	0,8%	BMW	69,4	0,6%	Fiat	3,5	-3,5%	Telefonica	9,9	-0,7%
Axa	12,9	-0,2%	BNP Paribas	43,2	-1,9%	Infineon	5,8	-0,3%	Thyssenkrupp	16,1	-0,3%
Banco Bilbao	6,5	-1,0%	Commerzbank	1,4	-1,9%	Linde	134,4	0,5%	Total	38,6	0,9%
Banco Santander	5,7	-1,7%	Daimler	38,9	0,1%	Lufthansa	13,1	-1,8%	Unicredit	3,5	-5,2%
BASF	70,6	0,7%	Deutsche Bank	34,1	-1,2%	Nokia	2,8	-3,6%			

Előző napi záró adatok  
 Forrás: Bloomberg

A BÉTa piac árfolyamadatait díjmentesen követheti valós időben a [www.erstemarket.hu](http://www.erstemarket.hu) honlapon!



**Most érdemes NYESZ-R számlát nyitni!**  
 Fizessen be év végéig NYESZ-R számlájára és erre az évre is igényelhet adóvisszatérítést!



## Vállalati hírek

- Habár a **Bayer** nem oly rég azt mondta, hogy a diabétesz üzletágát (a Contour nevű vércukorszint monitorozó üzletét) nem adná el, ennek ellenére a piac továbbra is azon spekulál, hogy a Sanofi 1,5 milliárd euróért megvenné. Az üzletág tavaly 640 millió euró árbevételt ért el, vagyis a vételár az árbevétel kétszeres e lehetne, amely igen attraktívnak mondható. A hír pozitív, de nincs jelentős hatással az árfolyamra.
- A Merrill Lynch elemzője 2013-ra is beválogatta a **Bayer**-t a legkedveltebb gyógyszergyártó részvények közé. A brókerház alapvetően a strukturális növekedési potenciált szereti a cégnél.
- A **BMW** eladásai éves alapon 26%-kal bővültek novemberben, ami 145.450 darab eladott járművet jelent. Idén 1,39 millió járművet értékesített a BMW csoport, ami 11%-os növekedést jelent, tehát továbbra is dinamikusan bővülnek az eladások.
- A Goldman Sachs vételre ajánlja a **BNP Paribas** részvényeit, s a célárfolyamot is megemelte a korábbi 52-ről 58 euróra. Az indok a stabil és jó minőségű „konzervatív” mérleg és a jövedelemtermelő képesség növelési potenciál.
- A **Daimler** bejelentette, hogy nagyobb támogatást biztosít a michigani gyárának, miután Barack Obama látogatást tett a létesítményben. A Fehér Ház szerint a befektetés több mint 100 millió dollár értékű lesz, és ezzel a Daimler detroiti gyára lesz az első számú nehézgépjármű létesítmény a kontinensen, mely az összes alkatrészt saját maga tudja előállítani.
- Az **E.ON** a nagy energiaszolgáltatók közül utolsóként emelte a téli tarifáit Angliában. Január 18-tól 8,7%-kal emelkednek az üzemanyagárak, a villanyáram 7,7%-kal, a gáz pedig 9,4%-kal. A többi energiatermelő is 6-10% közötti áremelést fog bevezetni. Szakértők szerint átlagosan 1.400 font lesz az emelés után az ügyfelek éves számlája.
- Elbocsátásokat tervez a **Fiat** a lengyel gyárában, 1.500 főt tenne utcára. A lengyel kormány tárgyalásokat kezd az autógyártóval.
- A **Fiat** 2015-ben már 50.000 Maserati luxusautót szeretne értékesíteni. Ez nem lesz egyszerű a mostani számokat látva, mert idén 9 millió dollár lehet a veszteség, és az első három negyedévben 4.700 darab járművet értékesített az autógyártó. 2013-ban már 13.000 autót terveznek eladni, és 2014-től már SUV-okat is fognak gyártani. A cég új Quattroporte modelljét januártól lehet majd kapni.

- A Gazprom és a **Linde** hélium üzemét szándékozik építeni a Chayanda gázmezőn 2018-ig. A gázmezőn kitermelt héliumot választaná le a Linde és adná el távol-keleti partnereinek. A hír pozitív, de egyelőre nincs árfolyamhatása.
- Egy ügyvezetősi tag, Michael Suess 2.932 darab **Siemens** részvényt adott el 80,61 eurós árfolyamon.
- A Cisco és a **Telefonica** Global Solutions megállapodtak, hogy a Cisco fogja fejleszteni a telefontársaság új generációs IP hálózatát. Az új rendszer támogatni fogja az új és jövőbeni bevételt generáló szolgáltatásokat.
- A Commerzbank felvette követési listájára a **Telefonica** német leányvállalatát. Vételre minősítette a papírt, a 6 hónapra előrevetített célár 7 euró.
- A **Thyssenkrupp** tegnap bejelentette, hogy 4,7 milliárd dolláros leírást hajt végre az amerikai leányánál, és emiatt nem fognak osztalékot fizetni. Az acélipari cégnek a második veszteséges éve lesz, az osztalék tavaly még 45 cent volt, de ezt most eltörlik, egyébként 2000 óra folyamatosan fizetett osztalékot a társaság.
- Az **Unicredit** (annak ellenére, hogy aggódnak Olaszország miatt a befektetők) 50 millió eurónyi 5 éves kötvényt bocsátott ki ma 1,73 százalékos kuponnal. A kazah egységére pedig 570 millió dolláros ajánlatot kapott kazah magánszemélyektől. Egyelőre információ hiányában, nehéz meghatározni a részvényárfolyamra gyakorolt hatását.



### Most érdemes NYESZ-R számlát nyitni!

Fizessen be év végéig NYESZ-R számlájára és erre az évre is igényelhet adóvisszatérítést!

 [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 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 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	Vaszko Szabolcs	1-235-5857

**Honlap:** [www.erstebroker.hu](http://www.erstebroker.hu), [www.erstemarket.hu](http://www.erstemarket.hu) **e-mail:** [erstebroker@erstebroker.hu](mailto: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](http://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.

---