


Adidas	69,4	-0,8%	Bayer	73,3	-0,4%	E. On	13,3	-0,6%	Siemens	81,1	-0,5%
Arcelormittal	12,9	-2,3%	BMW	75,0	-0,8%	Fiat	4,5	-4,8%	Telefonica	10,8	-0,6%
Axa	13,8	-0,1%	BNP Paribas	46,2	-2,2%	Infineon	6,4	-1,9%	Thyssenkrupp	18,1	0,8%
Banco Bilbao	7,5	-2,2%	Commerzbank	1,6	-1,7%	Linde	134,2	-1,5%	Total	40,6	1,2%
Banco Santander	6,4	-1,5%	Daimler	43,5	-1,3%	Lufthansa	14,9	-1,4%	Unicredit	4,6	-3,7%
BASF	75,3	-0,8%	Deutsche Bank	37,1	0,6%	Nokia	3,0	-4,4%			

Előző napi záró adatok
Forrás: Bloomberg

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



Ne maradjon le, értesüljön időben a piaci mozgásokról!

Díjmentes, egyedi árfolyam értesítések az Erste Marketen!

[▶ Részletek](#)

Vállalati hírek

- A HSBC semlegesről alulteljesítőre módosította az **ArcelorMittal** részvényeinek besorolását.
- A **Banco Santander** 401 millió euró negyedik negyedéves nettó profitot ért el a várt 802 millió euróval szemben, de még ez is 8,5-szerese a tavalyelőtti negyedik negyedéves eredménynek.
A nettó kamatbevétel továbbra is csökkenő trendben van, és mintegy 5 százalékkal van alatta az egy évvel ezelőtti értéknek (350 millió euróval alacsonyabb kamatbevétel). Ráadásul a céltartalékolás enyhén növekedett. Ezek magyarázzák a várttól elmaradó eredményt.
A profit 36 százaléka származott a latin-amerikai operációból, 21 százaléka pedig a kontinentális Európából.
A bank kétes kintlévőségei az egy negyedével ezelőtti 4,33 százalékról enyhén, 4,54 százalékra növekedtek, a fedezettség 70 százalékról 73 százalékra nőtt tovább.
A bank Tier 1 tőke megfelelése 11,17 százalékra növekedett a korábbi 11,01 százalékról. Habár az eredmény elfogadhatónak mondható, a piaci reakció negatív.
- A francia hatóságok átmenetileg felfüggesztették a **Bayer** által előállított Diane 35 forgalmazását. Az említett gyógyszert súlyosabb pattanások, illetve bőrgyulladás kezelésére használták eredetileg, azonban az abban található hatóanyagok fogamzásgátló tulajdonságokkal rendelkeznek, ezért gyakran ilyen gyógyszerként is használják. Franciaországban 4 esetben vélik azt, hogy halállal végződő trombózis kialakulásában közrejátszhatott a gyógyszer szedése, ezért biztonsági okokra hivatkozva átmeneti betiltása mellett döntöttek.
- A HSBC az eddigi 48 euróról 56 euróra növelte a **BNP Paribas** célárát.
- A **Commerzbank** 10 milliárd euró értékben fizetett ma vissza az EKB részére hitelt, melyet korábban az LTRO program keretében kapott. A visszafizetésre a lejárat előtt két évvel kerül sor.
- A **Commerzbank** összesen 500 főt bocsát el leánybankjától, a Hypothekenbank-tól, 350 főt Németországban, további 150 főt pedig Németországon kívül.
- Sajtóértesülések szerint a **Daimler** holnap egyezhet meg arról a partnerekkel, hogy 10-20 százalék közötti részesedést vesz kínai partnerében, a BAIC Group-ban. A BAIC idén kerülhet a Hong-Kong-i tőzsdére, és mintegy 1,6 milliárd dollár friss tőkére lenne szüksége. A Daimler segítene átstrukturálni a céget a tőzsdéi bevezetés előtt.

- A **Daimler** teherautókkal foglalkozó üzletága 2100 fő elbocsátásáról döntött a költségmegtakarítás érdekében. A leépítés a teljes munkaerő állomány 7 ezrelékét érinti.
- A **Daimler** a várakozásoknak megfelelően 2018-ig meghosszabbítja a vezérigazgató kinevezését, ami eredetileg az év végén járt volna le.
- Jelentős, 2,2 milliárd eurós veszteséggel zárta a negyedik negyedévet a **Deutsche Bank** a várt 235 millió eurós veszteséggel szemben. Az első ránézésre szörnyűnek tűnő adat mögött jelentős egyszeri tételek vannak. Ha ezeket kiszűrjük, akkor a cég, több mint 1 milliárd eurós eredményt ért el.
A nem alaptevékenységből 1,1 milliárd veszteség jött, míg az alaptevékenységhez köthető leírások 1,5 milliárd euróra rúgnak. Ugyanakkor a cég még 1 milliárd eurót is elhatárolt peres ügyekre, vagyis nagyon konzervatív volt a cég a könyvelés tekintetében. Ha így nézzük az adó előtti eredményt, akkor az csak kis mértékben, 1 milliárd euróra csökkent a tavalyelőtti negyedik negyedévi 1,2 milliárd euróról.
A cég tőke megfelelése ugyanakkor a korábbi 9,5 százalékról 11,6 százalékra emelkedett, amely azt sugallja, hogy az év második felére várható gazdasági fellendülés előtt jó állapotban van a cég. A Basel 3 szerint 7,2-ről 8 százalékra javult a Tier 1 tőke megfelelés, amelyet a bank 8,5 százalékra növelne idén márciusra. Így már csak egy 'paraszthajszálnyira' van a 9 százalékos kötelező értéktől, azaz hamarosan újra teljesen az üzletre fókuszálhat a tőke átstrukturálás helyett. A Tier 1 mutató javulása mintegy 8 milliárd euró tőkeemeléssel egyenértékű. Na, ennek örülnek most a piacok, hiszen ez olyan, mintha a részvényesi vagyton 8,6 euróval növekedett volna.
- Az **E.ON** bejelentette, hogy összesen 11 GW kapacitású erőművet zár be Európában. A döntés összefügg azzal, hogy a jelenlegi piaci környezetben a gáztüzelésű erőművek veszteséget termelnek. A bezárás Németországot, Nagy-Britanniát, Spanyolországot, Franciaországot és Olaszországot érinti.
- A **Fiat** tegnap délután tette közzé negyedéves gyorsjelentését.
A vezérigazgató elmondta, hogy a lehető leggyorsabban szeretnének további részesedést venni a Chrysler-ben, azonban ehhez valószínűleg nem lesz szükség sem tőkeemelésre, sem eszközök értékesítésére. A tranzakciót a VEBA-val a Fiat meglévő készpénz állományából tervezik végrehajtani. Az EPS 0,084 euró lett, ami 16%-kal elmaradt a várttól, de lényegesen magasabb az egy évvel korábbi 0,035 eurónál. Az értékesítést is sikerült 1 millió gépjármű fölé növelni.
A vállalat egyúttal bejelentette, hogy nem fizet osztalékot, ugyanis szüksége van a készpénzre a Chrysler felvásárlásához.
A tavalyi év azonos időszakával összehasonlítva az amerikai piacok növekedése, míg az európai piacok visszaesése volt megfigyelhető. A luxusautó szegmensben (Ferrari, Maserati) csak kisebb növekedés volt tapasztalható.
- Az **Infineon** ma reggel publikálta első negyedéves jelentését (a gazdasági év eltér a naptáritól).
A vállalat kilátásai szerint a következő negyedévben az árbevétel 5% körüli mértékben növekedhet, miközben éves szinten az árbevétel csökkenés mértéke megközelítheti a 10%-ot is.
Az árbevétel 851 millió euró lett, szemben a várt 860 millióval, de ez 13%-os csökkenést jelent a tavalyi év azonos időszakához képest, amikor kiemelkedően jól teljesített a vállalat. Az árbevétel 44%-át az autóiiparhoz kapcsolódó megrendelések adták. Az adózott eredmény nagysága 19 millió euró lett, miközben 24,8 milliót vártak.
- A **Nokia** bejelentette, hogy május 7-én tartja éves közgyűlését.
- A Toyota is a **Nokia** által fejlesztett navigációs rendszert fogja használni. A hír pozitív a vállalat számára, azonban árfolyamhatással egyelőre nem számolunk.



Deutsche Bank, vagy BMW részvények Forintért?

BÉT alternatív piac

[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) alulárazott 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) alulárazott 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) alulárazott 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, 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 szavatosságát 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.
