

Adidas	78,3	1,3%	Bayer	81,2	0,9%	E. On	14,6	2,7%	Siemens	82,1	1,3%
Arcelormittal	9,6	0,0%	BMW	68,1	3,1%	Fiat	4,3	7,4%	Telefonica	10,8	2,9%
Axa	13,7	3,7%	BNP Paribas	41,5	5,3%	Infineon	6,0	1,1%	Thyssenkrupp	14,6	0,9%
Banco Bilbao	7,0	4,3%	Commerzbank	1,2	3,2%	Linde	141,5	0,8%	Total	37,5	0,9%
Banco Santander	5,5	5,1%	Daimler	42,6	3,6%	Lufthansa	14,5	4,0%	Unicredit	3,5	5,7%
BASF	68,9	2,1%	Deutsche Bank	32,4	3,5%	Nokia	2,6	3,2%			

Előző napi záró adatok
Forrás: Bloomberg

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

Vállalati hírek

- Európa második legnagyobb biztosítója, az **Axa** megegyezett a Protective Life Corp. céggel, hogy a tengerentúli egységét, a Mony Life Insurance-et és bizonyos kötelezettséget 820 millió euróért értékesíti az alabamai székhelyű biztosítónak. A társaság ugyanakkor azt mondta, hogy továbbra is jelen marad a tengerentúli piacon és még mindig kínál életbiztosítással és nyugdíjjal kapcsolatos termékeket, és a megállapodás nem tartalmazza a Mony értékesítési hálózatát. Az Axa arra törekszik, hogy tovább tudjon növekedni az ázsiai és a feltörekvő piacokon, és ezzel a tranzakcióval a tengerentúli piacon is tovább fog tudni növekedni.
- A **Bayer** beperelte az Amerikai Élelmiszer és Gyógyszerfelügyeletet annak érdekében, hogy megakadályozza a Norbrook Laboratories generikus készítményének megjelenését, ami sértené a Bayer piacát. A perben érintett készítmény egy állatoknak kifejlesztett antibiotikum.
- A **BMW** csoport az első három hónap alatt 86 ezer gépjárművet értékesített Kínában, ami 7,6%-os növekedést jelent az előző évhez képest. Kiemelkedően teljesített a csoporthoz tartozó Mini, ugyanis 9,9%-kal múlta felül az egy évvel korábbi értékesítéseket.
- Médiaértesülések szerint a **BNP Paribas** az idei év végéig 25 ezer ügyfelet, az elkövetkező öt év alatt pedig 500 ezer ügyfelet szeretne szerezni újonnan induló on-line bankjába. A tervek szerint 350 ezer új ügyfélre tehetnek szert és 150 ezer már meglévő BNP Paribas ügyfél választhatja a 100%-ban on-line bankot. Az ilyen pénzügyi intézmények előnye, hogy alacsony költségekkel üzemeltethető, lényegében fiókok nélkül, alacsony létszámú ügyfélszolgálattal, a kedvező díjak pedig versenyképessé tehetik a bankot, elsősorban a fiatalabb, illetve az aktívabb felhasználók körében. Azonban felmérések szerint a szolgáltatóval érintkező ügyfelek kevésbé hűségesek a pénzintézethez, így nehezebb őket megtartani.
- Nem úgy indult az év, ahogy a **Daimler** szeretne volna, több piac is gyengébbnek mutatkozik, mint amilyenre számítottak, ezért a negyedéves eredmény közzétételével egy időpontban módosítani tervezik a 2013-as célokat. A hírre ma reggel negatívan reagált az árfolyam és az alapvetően semleges piac mellett 4%-ot csökkent. A Daimler továbbra is arra számít, hogy a második félév erősebb lehet, mint az első.
- Nem zárt jó első negyedévet a **Fiat** csoporthoz tartozó Chrysler, ugyanis a márciusi és az első negyedéves termelési adatok is elmaradtak az egy évvel korábbtól. Márciusban 208 ezer autót gyártottak, ami 5,6%-os visszaesés, míg az első három hónap során 569 ezer gépjármű gördült le a gyártósorról, ez pedig 5,7%-kal gyengébb teljesítmény, mint a tavalyi év azonos időszaka.
- A **Linde** kötvénykibocsátással újrafinanszírozná a banki szindikátusi hiteleit, melyet a Lincare akvizíciója miatt vettek fel. Két külön kötvény sorozat kerül kibocsátásra: egy 650 millió eurós, 10 éves 2%-os kamatozású és egy 500 millió dolláros, 5 éves, 1,5%-os kamatozású.
- Bár a **Lufthansa** utaslétszáma 1,2%-kal csökkent márciusban, ugyanakkor az utazott kilométerek száma 3%-os növekedést mutatott, vagyis a hosszabb utak esetén volt felfutás a Lufthansánál. A repült

kilométerek száma 0,6%-kal csökkent, így a repülőgépek töltöttsége 79,5% lett. A teherszállítmányozás jelentősen csökkent, 4,4%-kal esett vissza a szállított áruk mennyisége.

- A **Siemens** zöld utat kapott a német bíróságtól, hogy bevezesse a tőzsdére a világítástechnikával foglalkozó részlegét, az Osram-ot, így megghiúsult annak a részvényesi csoportnak a célja, aki megpróbálta megakadályozni a kiszervezést. A fellebbviteli bíróság egyik bírása, Martin Kainz elutasította a befektetők azon érveit, hogy a Siemens nem megfelelően kommunikálta a társaság éves közgyűlésén az Osram tőzsdére vitelét. A Siemens örül a bíróság döntésének, ami lehetővé teszi számára, hogy folytassa az Osram kiszervezését és tőzsdére vitelét.
- A **Siemens** vezérigazgatója megerősítette, hogy idén a cég árbevétele valószínűleg stagnálni fog. Az éves eredményvárakozásról nem beszélt, de a 4,5-5 milliárd euró közötti éves profitról a májusban esedékes negyedéves eredmények közzlése után adnak tájékoztatást. A vezérigazgató azt is hozzátette, hogy már felső, háromjegyű milliós költségcsökkentést sikerült elérni éves szinten. Ez valamivel kevesebb, mint 1 milliárd euró, amely jelentősnek mondható.
- A **Total** februárban karbantartás miatt leállított francia olajfinomítójának újraindítására még ma sor kerül. A finomító kapacitása 230 ezer hordó/nap.

**Erste Market HD**

Nálunk már iPad-en is kereskedhet!

[► 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 hányszorosa 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:

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.