

|                 |      |       |               |      |       |           |       |       |              |      |       |
|-----------------|------|-------|---------------|------|-------|-----------|-------|-------|--------------|------|-------|
| Adidas          | 83,9 | 1,1%  | Bayer         | 84,2 | 0,7%  | E.On      | 13,0  | -0,2% | Siemens      | 81,7 | -0,1% |
| Arcelormittal   | 9,8  | -1,7% | BMW           | 73,1 | 1,1%  | Fiat      | 5,0   | 2,4%  | Telefonica   | 11,1 | 0,6%  |
| Axa             | 14,8 | 1,3%  | BNP Paribas   | 45,0 | 2,0%  | Infineon  | 6,6   | 0,6%  | Thyssenkrupp | 15,1 | 1,8%  |
| Banco Bilbao    | 7,4  | 0,1%  | Commerzbank   | 9,4  | 27,2% | Linde     | 151,7 | 0,4%  | Total        | 39,0 | 0,4%  |
| Banco Santander | 5,3  | -0,7% | Daimler       | 45,7 | 2,7%  | Lufthansa | 15,6  | -0,3% | Unicredit    | 4,1  | 0,0%  |
| BASF            | 74,1 | 0,5%  | Deutsche Bank | 36,3 | 0,6%  | Nokia     | 2,8   | -5,2% |              |      |       |

Előző napi záró adatok  
 Forrás: Bloomberg

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

## Vállalati hírek

- A Deutsche Bank törölte a rövidtávú vételi listájáról az **Adidas** részvényeit.
- A HSBC semlegesről alulsúlyozásra minősítette le a **Banco Santander** papírjait.
- A **Bayer** ma jelentette be, hogy megkezdi a klinikai harmadik fázisú kísérleteket a májrák gyógyszeres kezelésére a korábban már gyomorrák esetében sikeresnek bizonyult Regorafenib-bel. A kísérlet nemzetközi bázison zajlik. A rák ezen típusa a hetedik leggyakoribb rák típus, s a harmadik a rákban elhunytak gyakoriságát tekintve. Vagyis kiemelt fontosságú lehetne a gyógyszer ezen terápiás területen való alkalmazása. A nagy társadalmi fontosságra való tekintettel tavaly az FDA gyorsított eljárásban hagyta jóvá a gyógyszer forgalmazását az USA-ban. Így a hír pozitív, de jelentős árfolyamhatásra nem számítnak.
- A **BMW** a harmadik egymást követő évben dönthet eladási rekordot, amiben a cég új modellje, a 4-es kupé is szerepet játszhat, mert segíthet ellensúlyozni az európai autópiacon látható visszaesést. A BMW előrejelzése szerint az idén megjelenő 11 új modell, mint például a 3-as GT, és a tengerentúlon illetve Kínában tapasztalható növekvő kereslet segítheti a társaságot a céljai elérésében.
- A **Commerzbank** esetében az éjszaka sor került a jegyzési jogok megkeletkeztetésére, így ma már külön forog a részvény és a jegyzési jog, ennek megfelelően az önálló részvéennyel jelentősen a tegnapi záróár alatt kezdődött a kereskedés. A német állam által tulajdonolt SoFFin alap 625 millió euró értékben vásárol jegyzési jog nélküli részvényeket 7 eurós árfolyamon. Így a jegyzés lezárultával a német állam tulajdonjoga a tegnapi 25%-ról 17%-ra fog csökkenni. Az önálló jegyzési jogok 20/21 arányú részvényjegyzésre jogosítanak 4,5 eurós áron.
- A New York-i bíróság elutasította a **Deutsche Bank** kérelmét abban az ügyben, amelyben néhány jelzálogkötvény befektető 250 millió dolláros kártérítési igény miatt pert indított a bank ellen még tavaly márciusban. A hírek két okból sincs jelentős hatása az árfolyamra: (i) kicsi a méret; (ii) a döntés csak annyit jelent, hogy a bíróság megvizsgálja az ügyet és lefolytatják a pert, amelynek végeredménye bármi lehet.
- A **Thyssenkrupp** ma reggel tette közzé első féléves eredményét. Az első félévben 621 millió eurós veszteségről számolt be az acélipari vállalat, az első negyedévben még 35 millió eurós nyereséget publikált, de a második negyedévben már 656 millió eurós vesztesége keletkezett. A veszteség fő oka, hogy 683 millió eurós leírás történt az amerikai leányvállalathoz kötődően. Az árbevétel (9,1 milliárd euró) 11%-os visszaesést mutatott, ami elmaradt a várt 9,42 milliárd eurótól, ennek ellenére az adó és kamatok levonása előtti eredmény (EBIT) 241 millió euró lett, ami már meghaladta a 202,3 millió eurós várakozásokat. A társaság bejelentette, hogy 3000 adminisztratív alkalmazottat bocsát el a 250 millió eurós megtakarítást megcélzó program részeként. A társaság megerősítette az év hátralévő részére vonatkozó várakozásokat.

- A **Total** és a **BP** 5 kutatási licencet vásárolt közösen Brazíliában az Amazonas medencéjében 310 millió dollárért, azután hogy Brazília öt év óta először tartott aukciót 289 blokkra, 11 medencében. Összesen 1,1 milliárd dollárt szedett be a brazil állam az aukción, ez alapján a Total-BP páros valószínűleg túlfizette a koncessziót, de a méret nem túl nagy, és az is lehet, hogy ezek a mezők tényleg nagyobb potenciállal bírnak, mint a többi. Így árfolyamhatásra sem számítunk a hír kapcsán.

**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 részvénysszámmal

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 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](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.

---