

Adidas	87.7	-0.7%	Bayer	96.9	0.9%	E.On	13.6	0.1%	Siemens	94.6	-0.2%
Arcelormittal	12.4	0.8%	BMW	82.2	-0.5%	Fiat	5.4	-0.4%	Telefonica	11.5	-0.1%
Axa	18.5	-0.3%	BNP Paribas	53.4	0.7%	Infineon	7.5	0.7%	Thyssenkrupp	17.2	-1.4%
Banco Bilbao	8.5	0.9%	Commerzbank	10.7	1.9%	Linde	147.1	-0.7%	Total	43.0	0.1%
Banco Santander	6.3	0.9%	Daimler	59.5	-0.1%	Lufthansa	15.3	-0.6%	Unicredit	5.2	1.2%
BASF	75.8	-0.1%	Deutsche Bank	34.0	-0.4%	Nokia	5.9	3.2%			

Előző napi záró adatok
 Forrás: Bloomberg

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

Vállalati hírek

- Egy francia gazdasági lobb, melynek az **ArcelorMittal** és a **Total** is tagja, azt próbálja elérni, hogy a kormányzati szándékkal szemben ne az energiaintenzív iparágakra kivetett különadóval finanszírozzák a megújuló energia terjedését, ugyanis a magasabb adó rontaná az energiaintenzív iparágak versenyképességét. Németország például adókedvezménnyel próbálja megőrizni, miközben az a trend, hogy az olcsó energia jelentette versenyelőny érdekében Amerikába települnek a vállalatok. Ha a francia jogalkotók mégis extra adót vezetnek be, az negatív lenne az ArcelorMittal és a Total számára is.
- Az **Axa** közzétette a 2013-ra vonatkozó munkavállalói részvényprogram keretében végrehajtott tőkeemelés eredményét. 22.000 munkavállaló vett részt benne, 14,38 és 15,64 eurón jutottak az összesen 19 millió új részvényhez (az Axa tegnapi záró ára 18,45 euró volt). Az új részvényeknek köszönhetően a hígulás 0,8 százalékra tehető. Az új részvények darabszáma négy napi átlagos forgalomnak felel meg. Nem zárható ki, hogy a részvények egy része januárban megjelenik a tőzsdén, de nem szabad elfelejteni, hogy a munkavállalók egyébként is 7,11 százalékos részesedéssel rendelkeznek a cégben. Az árfolyam az elmúlt napokban az emelkedő trendcsatorna aljára esett, vagyis úgy tűnik, hogy a hígulás már korábban beárázódott, azaz további jelentősebb árcsökkenésre egyelőre nem számítunk.
- A Goldman Sachs eladásra minősítette le a **Banco Santander** részvényeit.
- A Moody's jelezte, hogy a hitelminősítés szempontjából negatív a **BNP Paribas** azon lépése, hogy megvásárolja a BGZ bankot. A hitelminősítő számításai szerint a Basel 3 szerinti core tier 1 ráta 10,8%-ról 10,1%-ra csökkenhet a BGZ megvásárlása és a BNP Fortis 25%-os állami részesedésének megvásárlását követően. A BGZ hitelminősége gyengébb, mint a BNP Paribas-é, így a tranzakció eredményeként a bankcsoport portfólióminősége romolhat.
- A **Nokia** akár 355 millió eurót is hajlandó fizetni az indiai hatóságoknak (ami 270 millió euróval magasabb a korábban ismert összegnél) annak érdekében, hogy engedélyezzék az indiai gyár és az eszközök transzferálását a Microsoft számára. A Nokia adóhatósággal folytatott vitája már hónapokkal korábbra nyúlik vissza, azonban most ismét aktuális lett a Microsoft tranzakciója kapcsán. A különbség, amit a hírek szerint a Nokia hajlandó lenne fizetni 7 euró cent részvényenként, ami az árfolyam 1,2%-a, így mérsékelt árfolyamcsökkenésre számítunk ma.
- A Barclays 2014-es kedvenc európai részvényeit tartalmazó listájára felkerült a **Siemens** és az **Infineon** is, ami pozitív hír az érintett vállalatok számára.



Vegye igénybe az adókedvezményeket, nyisson TBSZ-t!

Tartós Befektetési Számla - Online is!

➤ **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 hány-szorosát 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 Brókerok 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	Kababik József	1-235-5124	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		

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.
