

Adidas	60,1	-0,3%	Bayer	99,2	-0,2%	E.On	13,8	0,8%	Siemens	93,1	0,4%
Arcelormittal	10,6	-0,4%	BMW	88,8	-0,5%	Fiat	7,1	-0,6%	Telefonica	11,8	-0,2%
Axa	18,1	-0,8%	BNP Paribas	48,6	-0,5%	Infineon	8,5	-1,9%	Thyssenkrupp	21,5	0,0%
Banco Bilbao	8,9	0,0%	Commerzbank	10,9	-0,6%	Linde	150,5	0,5%	Total	48,4	0,2%
Banco Santander	7,3	0,0%	Daimler	61,5	-0,3%	Lufthansa	13,2	-0,4%	Unicredit	5,6	-0,4%
BASF	76,4	-0,2%	Deutsche Bank	24,9	0,4%	Nokia	6,2	4,0%			

Előző napi záró adatok
Forrás: Bloomberg

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

Vállalati hírek

- A UBS a korábbi 107 euróról 114 euróra emelte a **Bayer** célárát, miután megnövelte a hosszú távú árbevétel várakozást a német gyógyszergyártó vállalattal szemben.
- Németország legnagyobb autókölcsönzéssel foglalkozó társasága, a Sixt és a **BMW** közös autómegosztó szolgáltatása nyereségesen működik azokban a városokban, ahol már több mint egy éve elérhető a szolgáltatás. Még a társaság vezérigazgatója is meglepődve tapasztalja, hogy robbanásszerűen növekszik a felhasználók száma, ami segítette a bevétel gyors bővülését. A DriveNow névre hallgató szolgáltatás számos német városban, és San Francisco-ban is elérhető. A társaság célja, hogy a következő öt évben 25 európai és tengerentúli városban legyen elérhető a szolgáltatás. Az autómegosztás lényege, hogy az autót a város bármely pontján felvehetjük, és a bérlet után bármelyik utcán otthagynak. A program legnagyobb riválisa a **Daimler** által üzemeltetett, Car2Go rendszer.
- A német pénzügyminiszter szerint a német állam 2016-ig megtarthatja 17%-os részesedését a **Commerzbank**-ban. Jelenleg nem látnak okot arra, hogy részesedésüket eladják, ez pedig pozitív hír lehet a többi részvénytulajdonos számára is.
- A Societe Generale a korábbi eladásról tartásra javította az **E.ON** részvények ajánlását 13,5 eurós célár megfogalmazása mellett.
- Az **Infineon** bejelentette az amerikai International Rectifier felvásárlását 3 milliárd dollár értékben. A részvényenkénti 40 dolláros vételár 48%-os prémiumot jelent a 3 hónapos átlagos részvényárfolyamhoz képest. A tranzakciót részben a készpénz állományból, részben pedig a cég hitelkeretének felhasználásával finanszírozzák. A tranzakció 2015 elején zárulhat a felügyeleti jóváhagyásokat követően. A felvásárolt vállalat az áramfelhasználást szabályozó chipeket gyárt, amiket többek között világítóberendezéseknél, autókban és repülőgépeknél is használnak. A chip gyártók körében egy akvizíciós hullám figyelhető jelenleg meg, mivel egyre inkább kombinálják a különböző chipeket. A mostani akvizíciótól költség oldali szinergiák, és új, komplexebb termékek is várhatóak.
- A Goldman Sachs a korábbi alulsúlyozásról vételre javította a **Siemens** részvényeinek besorolását, miközben a korábbi 115 euróról 118 euróra emelte meg a 12 hónapos célárát. Az elemzőház véleménye szerint az eredmények javulnak, és jelentősen nőtt a készpénz visszajuttatás a részvényesek irányába.



Commerzbank kereskedés long, vagy akár short irányba is!

Erste Commerzbank Turbo Warrantok

➤ **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 részvénytárral

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	Farkas László	1-235-5895	Kis Dániel	1-235-5873
Balog Enikő	1-235-5114	Háhn Gábor	1-235-7564	Kovács Zsolt	1-235-5175
Baráth Tibor	1-235-5854	Hanzli Judit	1-235-5886	Lojis László	1-235-5849
Bereczk Zoltán	1-235-5860	Kababik József	1-235-5124	Rácz Gábor	1-235-5857
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Kéri Lajos	1-235-5874	Varjú Péter	1-235-5111
Czene Tamás	1-235-5121	Kincse Áron	1-235-5858	Visnyai Zoltán	1-235-5153
Csató Dávid	1-235-5123				

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.