

Adidas	60,5	-1,7%	Bayer	111,0	-1,6%	E.On	14,4	-1,8%	Siemens	94,3	-1,6%
Arcelormittal	11,2	-0,5%	BMW	85,1	-1,8%	Fiat	7,7	-1,6%	Telefonica	12,2	-0,5%
Axa	19,7	-1,4%	BNP Paribas	52,7	-1,8%	Infineon	8,7	-0,7%	Thyssenkrupp	21,2	-2,8%
Banco Bilbao	9,5	-1,4%	Commerzbank	12,2	-1,4%	Linde	151,7	-2,0%	Total	48,8	-2,7%
Banco Santander	7,6	-1,2%	Daimler	61,1	-2,4%	Lufthansa	12,7	-1,6%	Unicredit	6,1	-2,3%
BASF	75,6	-1,5%	Deutsche Bank	27,5	-1,5%	Nokia	6,7	-1,5%			

Előző napi záró adatok
Forrás: Bloomberg

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

Vállalati hírek

- A UBS publikálta legfrissebb autószeaktor elemzését, melyben megerősítette az eddig is alulsúlyozáson lévő besorolást. Az elemzőház várakozásai szerint az autóiipar hamarosan eléri a csúcát, és a következő években már gyengülhet a szektor teljesítménye. A nettó profit 3-7%-kal eshet az idei és a következő évben. A **BMW**-re vonatkozó ajánlását vételről semlegesre rontotta a társaság, miközben a célárfoiyamot 105 euróról 93 euróra csökkentette. A Volkswagennel kapcsolatban optimista a UBS, a célárfoiyamot 190 euróról 210 euróra emelte, az ajánlást pedig semlegesről vételre módosította.
- A **Daimler** a korábbi elemzői várakozásoknál hamarabb, akár már 2025-ben megjelenhet az önmagát vezető teherautóval. Ha megvalósul a terv, akkor a Daimler szerint az önmagát vezető autó és teherautó nagyjából egy időben jelenhet meg. A technológiai alap gyakorlatilag azonos, amit meg lehet csinálni kicsiben, az valószínűleg nagyobb méretben is kivitelezhető. Ráadásul a teherautó árában jobban érvényesíthető a technológia miatti magasabb költség, mint egy személyautó esetében, és a megtérülés is nagyobb lehet, hiszen nincs szükség fizetett sofőrre, több kilométert futnak, kevesebb üzemanyagot használhatnak a teherautók, ráadásul folyamatosabb lehet a szállítás is, mivel nincs szükség pihenőkre. A gyorsabb piaci megjelenés pozitív hír, de mivel még 10 évet kell rá várni, így a mostani cégértékben még alacsony értéket képvisel a technológia miatti növekedés és magasabb marzs lehetősége, így nem számítnak az árfolyam jelentős emelkedésére.
- Az Európában harmadik legnagyobb kamiongyártónak számító MAN 4.000 munkavállalója munkaidejét csökkentené, miután a német és az osztrák megrendelések 15%-kal csökkenhetnek idén. A bevételekre az orosz-ukrán konfliktus mellett a kínai GDP növekedés csökkenése és a brazil dominó-hatás is negatívan hathat a foci világbajnokság után. A Volkswagen által 75%-ban tulajdonolt MAN legnagyobb versenytársai, a **Daimler** és a Volvo szerint csak 5%-kal csökken a régiós teherautó piac. Az orosz piac felé irányuló export 35%-kal esett az első 7 hónapban évesített összevetésben. A Daimler esetében a teljes árbevétel 25%-ért, míg a Volkswagen esetében a teljes árbevétel 13%-ért felelős ez a részleg.
- A **Daimler** a jelenlegi 4,8%-os piaci részesedését kétszámjegyre növelné az indai piacon a következő 5 éven belül, mely növekedésben nagy előnyt jelenthet számára, hogy 2 Indiában gyártott teherautó is szerepel a gyártó kínálatában.
- A francia vonat társaság, a iDTGV 3 éves szerződést írt alá a **Lufthansa** leányvállalatával, a LSG Sky Chef-fel. A catering cég fogja biztosítani a fedélzeti ellátást a francia társaság által üzemeltetett vonatokon. A megállapodás híre pozitív, de érdemi árfolyamhatással nem számolunk. A mostani együttműködés csak néhány francia nagyváros közötti vasúti kapcsolatot érinti. Vasúti szolgáltatásokból tavaly 35 millió euró bevétele keletkezett a Lufthansa-nak és ebben a mostani megállapodás kapcsán sem várható érdemi áttörés.
- A **Lufthansa** az idei 44-ről jövőre 67-re növelheti a mediterrán úti célokat. Ezeken a járatokon jelenleg 90% körüli kihasználtságot tud elérni a vállalat, ami kiemelkedően jónak számít, ráadásul egyre jobban előtérbe kerül a nyaralás célú repülés, melyek jelentős része a mediterrán térségre irányulhat.



Iratkozzon fel hírleveleinkre!

Elemzőcsapatunk napi rendszerességgel ad tájékoztatást a piac állásáról és a várható mozgásokról.

➔ **Feliratkozás**

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 hányszorosa fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hány-szorosa 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	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

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.