

Adidas	61,6	0,0%	Bayer	119,1	0,0%	E.On	15,0	0,0%	Telefonica	13,1	1,5%
Arcelormittal	10,0	1,0%	BMW	91,3	0,0%	Infineon	8,2	0,0%	Thyssenkrupp	21,6	0,0%
Axa	19,3	0,3%	BNP Paribas	51,1	0,1%	Linde	154,5	0,0%	Total	45,9	-0,5%
Banco Bilbao	8,7	0,7%	Commerzbank	12,2	0,0%	Lufthansa	14,4	0,0%	Unicredit	5,9	0,2%
Banco Santander	7,4	1,4%	Daimler	68,3	0,0%	Nokia	6,7	-1,3%			
BASF	74,0	0,0%	Deutsche Bank	26,6	0,0%	Siemens	93,9	0,0%			

Előző napi záró adatok
Forrás: Bloomberg

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

Vállalati hírek

- A **Bayer** ma nyújtja be forgalmazási kérelmét az EMA-hoz (European Medicines Agency) a Hemfilia A, Factor VIII kezelésére szolgáló legújabb biotechnológiai szerére, amely leválthatja majd a jelenleg is piacon levő rFVIII gyógyszerét. A klinikai hármas fázisú kísérletek alapján az új fehérjét hetente kétszer kell beadni infúzió formájában, és a kísérletek alapján 93,3 százalékos valószínűséggel csökkentette a vérzékenységet, míg háromszori infúzió esetén 96,7 százalékkal. A vérzékenység eme formájának gyógyítása (Hemofília A, Factor VIII) cirka 6-7 milliárd dolláros piac az USA-ban, és valószínűleg hasonló méretű lehet Európában is. Az újdonság a gyógyszer esetében abban rejlik, hogy ezek a fehérjék hosszabb életűek, mint amelyek a Bayer korábbi gyógyszerében találhatók. Így a jövedelmezősége is jobb. A hír összességben pozitív, de szerintünk nincs jelentős hatással az árfolyamra. Korábban egyes elemzőházak részvényenként cirka 2 euróra tették a gyógyszer részvényértékre gyakorolt hatását. Ez a mai bejelentéssel szerintünk mintegy 1 euró lehet.
- A **Bayer** Eylea nevű készítménye két újabb kiterjesztésre is jóváhagyást kapott a kanadai hatóságoktól. A hír pozitív, ugyanakkor várható volt.
- A **BMW** kínai értékesítői az eladási célok csökkentését szeretnék elérni. Egyrészt a lassuló ütemben növekvő gazdaság, másrészt az erős korrupció ellenes intézkedések is visszavetik a luxusautók, így a BMW-k iránti keresletet is. Az év első 10 hónapjában 9,8%-kal nőttek a kínai autóeladások, ami kiemelkedő szám összehasonlítva más térségek növekedésével, de lassulást jelent az egy évvel korábbi 15%-os növekedéshez képest. A BMW jövőre 10%-os növekedést szeretne elérni Kínában, azonban a kereskedők aggódnak, hogy ez nem lesz majd elérhető, ezért szeretnék elérni a csökkentést. A tervezettnél lassabb kínai növekedés pedig negatív hír lenne a BMW számára, ugyanis Amerika mellett ez a leggyorsabban növekvő piaca.
- Rövid távon a **Commerzbank** részvényeinek esésre számít az Equinet, mivel az elemző szerint a profitabilitás jelentős javulása egyelőre várat magára. A bankra vonatkozó ajánlás ennek ellenére maradt tartás, 13 eurós célár mellett.
- A német kabinet tegnap jóváhagyta, hogy 2020-ra 78 millió tonnával csökkentsék a széndioxid kibocsátást. Ezzel a lépéssel tovább bővíthet a megújuló energia részaránya a termelésen belül, így még inkább indokoltnak látszik az **E.ON** csoport szétválasztása, melyet még a hét elején jelentettek be.
- A **Fiat** csoporthoz tartozó Maserati november végéig bezárólag 5000 autót értékesített a főbb európai piacain, ami 305%-os növekedésnek felel meg. A növekedés fő oka az új, elérhetőbb áru Ghibli modell. Olaszországban 464% volt a növekedés üteme, és összesen 1190 gépjárművet adtak el. A Ghibli jó értékesítési eredményei az új stratégia miatt is fontosak, ugyanis a Maserati az elkövetkező években jelentősen szeretné növelni eladásait a kisebb modellek révén. A Ferrari új, 1050 lóerős hibrid modellt mutatott be, FXX K néven. Az autót csak versenypályán lehet használni. Az autó ára várhatóan 2,5 millió euró körül alakulhat. Az autó meghajtásáról egy 860 lóerős benzinmotor és egy 190 lóerős elektromos motor gondoskodik. Hivatalosan a vevők 2 évig egy tesztprogramon vesznek részt, ez alatt az autó

teljesítményéről adatokat szolgáltatnak a Ferrari számára, azonban ennek végén természetesen megtarthatják az autókat.

- A **Lufthansa** felügyelő bizottsága jóváhagyta a 2015-ös fejlesztési terveket. A koncepció szerint a csoport Germanwings nevű diszkont légitársasága beolvad az Eurowingsbe, amelynek bővül a flottája és tevékenységi köre, így németországi belföldi és európai járatok mellett hosszú távú járatokat is indít majd.
- A Kepler 99 eurós célár mellett vételről tartásra csökkentette a **Siemens** részvények ajánlását.
- A Jefferies 5,5 eurós célárral és tartási javaslat megfogalmazása mellett elkezdte az **Unicredit** részvények követését.

**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 részvény 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 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.