

Adidas	73,4	-3,8%	BNP Paribas	57,4	-2,1%	Linde	174,5	-3,5%	Telefonica	13,6	-0,7%
Arcelormittal	9,6	-4,3%	Commerzbank	12,1	-0,9%	Lufthansa	12,6	-0,5%	Thyssenkrupp	24,1	-3,4%
Axa	22,2	-1,1%	Daimler	87,0	-2,5%	Nokia	6,8	-3,1%	Total	48,4	-2,5%
Banco Bilbao	9,1	-3,8%	Deutsche Bank	28,5	-2,2%	Osram	48,2	-3,6%	Unicredit	6,4	-2,2%
Banco Santander	6,7	-1,7%	Deutsche Post	29,2	-2,7%	Raiffeisen	14,7	-2,0%	Volkswagen	229,6	-2,7%
BASF	89,7	-3,3%	E.ON	14,3	-2,4%	Ryanair	10,6	-3,1%	Wizz Air	20,2	2,3%
Bayer	129,6	-3,6%	Fiat Chrysler A.	14,2	-4,6%	SAP	68,5	-2,0%			
BMW	106,7	-3,0%	Infineon	10,9	-5,0%	Siemens	97,7	-3,2%			

Előző napi záró adatok

Forrás: Bloomberg

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

Vállalati hírek

- Az idén 150 éves **BASF** ma tette közzé első negyedéves eredményét, amely a várakozásoknál jobban, de a tavalyi első negyedévhez képest gyengébben alakult. Az egy részvényre jutó eredmény 1,28 euró lett a tavalyi 1,59 euróval szemben. A tisztított EBITDA (2,1 milliárd euró) gyakorlatilag stagnált annak ellenére, hogy az árbevétel 3 százalékkal 20,1 milliárd euróra növekedett. Az eladott áru mennyisége 5 százalékkal növekedett, míg az árfolyamváltozás 7 százalékkal segítette a céget, ugyanakkor az árak 8 százalékkal csökkentek, gyakorlatilag ezek eredőjeként alakult ki az árbevétel növekedés. A kémiai termékek piacát egyértelműen a petrokémiai üzlet vitte, ami 27 százalékkal növekedett, miközben az alapanyagárak (nafta, gázolaj) estek. (A cégnek persze számos földgázzal üzemelő petrokémiai üzeme van.) Így az üzemi eredmény ebben a szegmensben 20 százalékkal, 726 millió euróra bővült. Az agrárszegmens stabil növekedést tudott felmutatni, hiszen az árbevétel 15, az üzemi eredmény pedig 13 százalékkal bővült. Az olaj- és gáz szegmens üzemi eredménye 23 százalékkal csökkent. Azért csak ennyivel, mert a kitermelt volumen 32 százalékkal növekedett! A cég fenntartja, hogy idén a tisztított üzemi eredménye a 2014-es érték körül alakul majd, mert az olajszegmens visszaesését a vegyipar és az agrárszegmens jobb teljesítménye kompenzálni fogja. A várakozásokat kissé meghaladó eredmény (EBIT 2,07 milliárd a várt 2,02 milliárd euróval szemben) ellenére egyelőre nem vennék meg a részvényeket, amelyek árfolyama rövidtávú csökkenő trendben van.
- Jó negyedévről számolt be a **Bayer**, ráadásul az ideai eredményvárakozását is felfelé módosította a cég. Az első negyedéves árbevétel 12,1 milliárd euró lett, míg a konszenzus 11,9 milliárd euró volt. A speciális tételek nélküli EBITDA eredmény 3 milliárd euró lett, míg a várakozás 2,9 milliárd volt. Az árbevétel 14,8%-kal, az EBITDA pedig 9,6%-kal nőtt az év előző időszakához képest. Továbbra is jól teljesít a gyógyszer portfólió. A legnagyobb árbevételű generáló Xarelto 40,9%-kal növekedett év/év alapon, míg a harmadik legnagyobb bevétellel rendelkező Eylea 61,1%-os növekedést tudott felmutatni. Az idei évi várakozásokat az egészségügyi és a vetőmag tudományi üzletágban is felfelé módosította a vállalat. Az egészségügyi szegmens esetében a korábbi 23 milliárd helyett már 24 milliárd eurós árbevételre számítanak, míg EBITDA tekintetében a korábbi 15-17%-os növekedési előrejelzést kicsivel 20% fölé módosították. A CropScience esetében 10 milliárd euróról 11 milliárd euróra növelték az előrejelzést, míg az 5%-nál kisebb EBITDA növekedési várakozást 13-17% közé módosították. A megemelt előrejelzés oka a kedvező devizahatások.
- A **BNP Paribas** 1,65 milliárd eurós első negyedéves adózott eredményről számolt be, szemben az 1,38 milliárd eurós várakozással, 17,5%-felülmúlva az egy évvel korábbi értéket. A jó teljesítmény főleg a befektetési banki tevékenységnek köszönhető. A kötvény- és a részvénykereskedési üzletág adózás előtti eredménye 88%-os növekedést mutatott fel. A francia lakossági üzletág eredménye viszont 3,4%-kal csökkent, amit ellensúlyozott, hogy az olasz és a belga leányvállalat is javuló eredményről számolt be. A CET1 tőke megfelelési ráta 10,3%-on maradt hasonlóan az előző negyedévhez.

- 22%-os profitbővülésről számolt be a **Fiat Chrysler Automotives**. Az árbevétel 26,4 milliárd euró lett, míg a várakozás 24,7 milliárd volt. Az egyszeri tételek nélküli EBIT eredmény 800 millió euróra emelkedett a tavalyi 655 millió euróról, míg a piaci várakozás 740 millió euró volt. A nettó eladósodottság 8,6 milliárd euróra emelkedett. A vállalat megerősítette a 2015-ös célokat. Ezek alapján 4,8-5 milliárd közötti eladási darabszámot várnak 108 milliárd eurós árbevétel és 1-1,2 milliárd euró közötti adózott eredménnyel. Európában 8%-kal, Észak Amerikában és Kanadában 6%-kal, Ázsiában 3%-kal emelkedtek az eladások, míg Latin-Amerikában 18%-kal csökkentek az eladások. A luxusszegmensben vegyes eredményeket tudott felmutatni a csoport. A Ferrari EBIT eredménye 80 millióról 100 millió euróra emelkedett, míg a Maserati eredménye 59 millió euróról 36 millió euróra csökkent. A Maserati gyenge eredményének oka, hogy Kínában rosszak lettek az eladási adatok, ráadásul az értékesítési mix is a kevésbé nyereséges modellek irányába tolódott el.
- A **Linde** a várakozásoknak megfelelő első negyedéves eredményről számolt be, és az előrejelzéseken sem változtatott a cég, ennek megfelelően nyitáskor nem is produkált érdemi árfolyamváltozást a részvény. Az árbevétel 4,4 milliárd euró lett, míg a várakozás 4,35 milliárd volt, az operatív eredmény pedig a várttal pontosan megegyező, 1,01 milliárd euró lett. Az olcsó olaj negatív hatása visszaköszön a cég eredményében is. 2015-re továbbra is 18,2 és 19 milliárd euró közötti összeget várnak, az operatív eredmény pedig 4,1 és 4,3 milliárd euró között alakulhat.
- A **Lufthansa** menedzsmentje közölte, hogy a korábbinál engedékenyebb álláspontot fognak képviselni a szakszervezetekkel szemben, és mindenképpen a megegyezésre fognak törekedni, így várhatóan nem kell újabb sztrájkokra számítani.
- A **Nokia** bevétele 20%-kal 3,2 milliárd euróra emelkedett, miközben az elemzők 3,0 milliárd eurót vártak. Az egy részvényre jutó eredmény 5 centes értéke telibe trafálta a konszenzust. A hálózati üzletág bevételei Amerikában 47%-kal, Kínában 31%-kal növekedtek, míg Európában 2%-kal estek vissza. Az operatív marzs ugyanakkor 3,2%-ra esett a tavalyi 9,3%-ról. A térkép üzletág eladása továbbra is napirenden van, cserébe 3 milliárd eurót szeretnének kapni. A menedzsment szerint a hálózati üzletág éves operatív marzsa a korábban várt 8-11%-os sáv közepén lehet. Az árfolyam több mint 8%-kal 6,21 euróra esett. Ennek oka, hogy az Alcatel második legnagyobb részvényese (5%-os tulajdonos), az Odey Asset Management szerint túlságosan alacsony árat kínált fel a Nokia, ezért levelet küldött az Alcatel befektetőinek, melyben arra kéri őket, hogy ne ajánlják fel részvényeiket a felvásárlás során. Ha a részvényesek 51%-a felajánlja értékpapírjait a Nokiának, akkor nem szavazhatnak, így a felvásárlás sem kerül veszélybe.
- A **Raiffeisen** csoport a korábban jelzett májusi időpontnál hamarabb bemutatta új, magyarországi stratégiáját. Ennek keretében a jövőben elsősorban a vállalati üzletágra és a prémium szegmensre fognak koncentrálni. A 112 fiókból 45 fiókot bezárnak és 15%-kal csökkentik az alkalmazotti létszámot is. A költségeket összesen 20%-kal tervezik csökkenteni. Az átalakítás várhatóan pozitívan fog hatni a hatékonyságra és a bank eredményére is, így a részvényesek számára pozitív, értékteremtő hatása lehet a bejelentésnek.



Ne maradjon le, értesüljön időben a piaci mozgásokról!

Díjmentes, egyedi árfolyam értesítések az Erste Marketen!

➤ 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 részvényzámmal

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.ersteinvestment.hu, www.erstemarket.hu e-mail: info@ersteinvestment.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.ersteinvestment.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.