

|                 |       |      |                  |      |      |            |       |       |              |       |       |
|-----------------|-------|------|------------------|------|------|------------|-------|-------|--------------|-------|-------|
| Adidas          | 136,3 | 3,3% | BNP Paribas      | 52,5 | 3,7% | Linde      | 148,4 | 2,6%  | Telefonica   | 9,0   | 1,5%  |
| Arcelormittal   | 6,1   | 3,4% | Commerzbank      | 6,3  | 5,0% | Lufthansa  | 12,1  | 4,2%  | Thyssenkrupp | 20,3  | 3,1%  |
| Axa             | 20,1  | 3,9% | Daimler          | 63,5 | 3,2% | Nokia      | 4,0   | 3,4%  | Total        | 42,9  | 1,8%  |
| Banco Bilbao    | 6,4   | 3,1% | Deutsche Bank    | 12,9 | 6,7% | Osram      | 51,0  | 3,3%  | Unicredit    | 2,2   | 4,9%  |
| Banco Santander | 4,4   | 1,8% | Deutsche Post    | 28,3 | 2,2% | Raiffeisen | 14,7  | -0,6% | Volkswagen   | 127,7 | 0,9%  |
| BASF            | 78,3  | 1,9% | E.ON             | 6,5  | 2,3% | Ryanair    | 13,4  | 5,3%  | Wizz Air     | 17,4  | -0,5% |
| Bayer           | 89,0  | 1,5% | Fiat Chrysler A. | 6,5  | 5,2% | SAP        | 78,4  | 2,1%  |              |       |       |
| BMW             | 77,0  | 2,7% | Infineon         | 15,8 | 2,7% | Siemens    | 103,2 | 2,4%  |              |       |       |

Előző napi záró adatok

Forrás: Bloomberg

A BÉTa piac árfolyamadatait díjmentesen követheti valós időben a [www.erstemarket.hu](http://www.erstemarket.hu) honlapon!

## Vállalati hírek

- Az **ArcelorMittal** ma tette közzé harmadik negyedéves eredményét, ami elmaradt a várakozásoktól, de meghaladta az előző negyedévit. Nevezetesen az EBITDA 1,9 milliárd euró lett a várt 1,95 milliárddal szemben, de ez 7,1 százalékkal magasabb, mint az előző negyedévben volt. Ugyanakkor a romló amerikai nyereségesség miatt (alacsonyabb acél árak) a negyedik negyedévben romló nyereségességet vár a cég. Az árbevétel (14,5 milliárd) is kicsit elmaradt a várttól (15 milliárd). Ugyanakkor a nettó eredmény 0,7 milliárd euró lett a tavalyi 0,7 milliárdos veszteséggel szemben. A vasérc kitermelés 12,7 millió tonnára csökkenet a tavalyi 16,8 millióról. Összességében nem rossz az eredmény, de elmarad a várakozásoktól, és a kilátások is romlottak, így a mai napon csökkenés várható.
- A **Daimler** csoporthoz tartozó Mercedes eladásai 11,7%-kal 173 ezerre emelkedtek. Különösen az SUV szegmens növekedése volt erős, hiszen itt 40%-os növekedést tudott felmutatni a Mercedes. Földrajzilag Kína 30%-os és Európa 12,5%-os növekedése szembetűnő, míg Amerikában 1%-os visszaesést szenvedett el a Mercedes.
- Megverte a várakozásokat a **Deutsche Post** eredménye a harmadik negyedévben. Az árbevétel 13,86 milliárd euró lett, míg a várakozás 13,98 milliárd euró volt. Ugyanakkor az EBIT eredmény 746 millió euró helyett 755 millió euró lett. A 2016-os eredményvárakozásokat megerősítette a társaság, az év egészére 3,4-3,7 milliárd euró közötti EBIT eredményre számítanak. Az eredményre pozitívan hatott, hogy a postai szolgáltatások díját sikerült emelni, a csomagküldési üzletágnál pedig volumennövekedés volt tapasztalható. A mostani eredmény jelentős növekedést mutat a tavalyihoz képest, de akkor jelentős egyszeri leírások terhelték egy sikertelen szoftverfejlesztés kapcsán, így a mostani eredményt nem érdemes a tavalyi 197 millió eurós eredményhez hasonlítani.



### 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) alulárazott a részvény; (ii) az eredménye csökkenni fog az adott vagy az elkövetkező években.

A magas PE mutató a következőket jelentheti: (i) túlárazott 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) alulárazott a részvény; (ii) a cég bruttó készpénztermelése az elkövetkező években csökkenni fog.

A magas EV/EBITDA mutató a következőket jelentheti: (i) túlárazott 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) alulárazott 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) túlárazott 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 és személyesen

|                  |            |                |            |              |            |
|------------------|------------|----------------|------------|--------------|------------|
| 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 | Izbéki Ottó    | 1-235-5123 | 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 | Kerényi Eszter | 1-235-5886 | Varjú Péter  | 1-235-5111 |
| Czene Tamás      | 1-235-5121 | Kéri Lajos     | 1-235-5874 |              |            |
| Csillag Zsigmond | 1-235-5850 | Kincse Áron    | 1-235-5858 |              |            |

### USA piaci üzletkötőink

|                 |            |              |            |               |            |
|-----------------|------------|--------------|------------|---------------|------------|
| Szelőcei Sándor | 1-235-5848 | Wiesner Alex | 1-235-5856 | Zakár Tivadar | 1-235-5153 |
|-----------------|------------|--------------|------------|---------------|------------|

**Címünk:** 1054 Budapest, Szabadság tér 14.

**Honlap:** [www.ersteinvestment.hu](http://www.ersteinvestment.hu), [www.erstemarket.hu](http://www.erstemarket.hu) **e-mail:** [info@ersteinvestment.hu](mailto: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, tőzsdetagság: Budapesti Értéktőzsde és Deutsche Börse (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságát 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](http://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.