

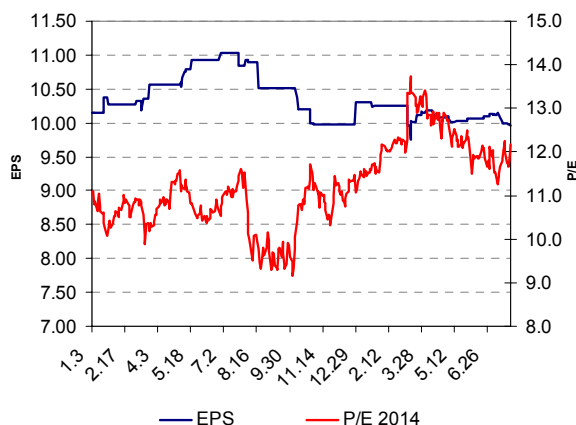
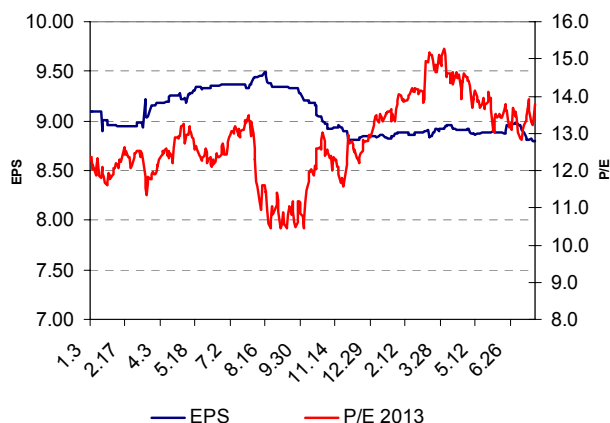
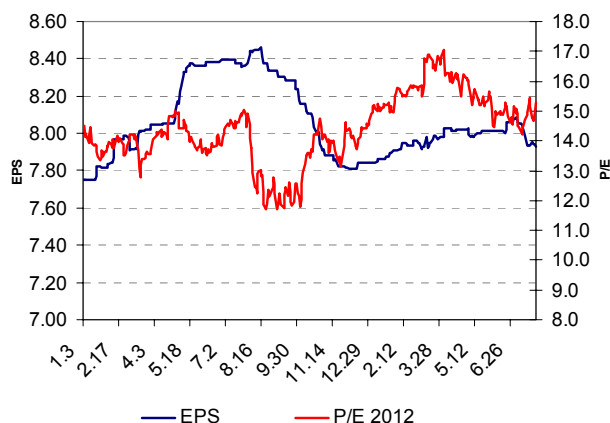
Mind fundamentális, mind pedig technikai oldalról nézve emelkedés előtt állnak a Linde részvények. Az árfolyam egy bázisból kitorve áttörte a negatív trendcsatorna felső szélét és jelenleg a 200 napos mozgóátlaggal küzd. Fundamentális téren a kedvező első féléves jelentés adhat okot a bizakodásra.

Linde (napi bontás)



- A Linde árfolyama március vége óta egy negatív trendcsatornában haladt lefelé, azonban az utóbbi hetekben megváltozott a részvény viselkedése és egy bázist épített, melyből kiindulva képes volt felfelé kitorni és ezáltal kilépett a lefelé irányuló trendcsatornából is.
- Jelenleg az árfolyam a 200 napos mozgóátlag alatt tartózkodik, és azt próbálja meg áttörni.
- Meglátásunk szerint a jelenlegi árfolyamon már érdemes vételi pozíciókat létesíteni és a 122,5 eurós szint áttörésénél érdemes lehet még rávenni a meglévő mennyiségre.
- Célárát a 130 eurós szint jelenthet, támaszt a 115 eurós szint jelenthet. A stop-loss pozíciót némileg ez alá célszerű elhelyezni. Mi a 114 eurós árfolyamot javasoljuk, hogy védve legyünk a negatív kiszúrások ellen.
- A már említett 122,5 eurós ellenállásnak immáron negyedszer megy már neki az árfolyam és ekkor már át szokta törni az adott szintet.
- A jelenlegi 120,1 eurós árral számolva a hozam kockázat arány nagyjából 1,7:1.

- A vállalat a mai napon publikálta negyedéves gyorsjelentését, melyben az elemzői várakozásokat kismértékben meghaladó eredményekről számolt be.
- Az EPS értéke némileg meghaladta a várakozásokat, az 1,895 eurós értékhez képest 1,953 eurós részvényenkénti eredményt tett közzé a vállalat, és ezzel 3%-os meglepetést okozott.
- Az üzemi marzs enyhén, 10 bázispontot emelkedetett, 23,1 százalékra.
- A vállalat közel egyenlő mértékben tudta növelni eladásait az összes kontinensen, így 3,3 és 4,2% közötti értékesítés bővülésről számolt be Amerikában, Európában és Ázsiában is.
- A profit marzs bővülése elsősorban Ázsiában és Amerikában volt jelentős. Ami azért fontos, mert eddig Amerikában 5,6 százalékponttal volt elmaradva az európai piacokhoz képest.
- A Bloomberg által megkérdezett elemzők közül 21 javasolja a részvények vásárlását, 15 a tartást és mindösszesen 1 elemző javasolja az eladást.
- Az elemzői konszenzusos 12 hónapos célár 140,66 euró.
- Az elemzői eredményvárakozásokat mutató grafikonon látható, hogy az EPS várakozások az utóbbi néhány napban enyhén csökkentek, de továbbra is éves szinten 10% fölötti bővülést várnak.



Devizára van szüksége befektetéseéhez?

Erste NetBroker Devizaváltás

[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 részvényt számmal

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 hányszorosa 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	Baráth Tibor	1-235-5854	Bereczk Zoltán	1-235-5860
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Boldizsár Péter	1-235-5114	Farkas László	1-235-5895
Hanzli Judit	1-235-5886	Keresztyén Attila	1-235-7564	Kéri Lajos	1-235-5874
Kincse Áron	1-235-5858	Kis Dániel	1-235-5873	Kovács Zsolt	1-235-5175
Lojts László	1-235-5849	Varjú Péter	1-235-5111	Vaszkó Szabolcs	1-235-5857

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.
