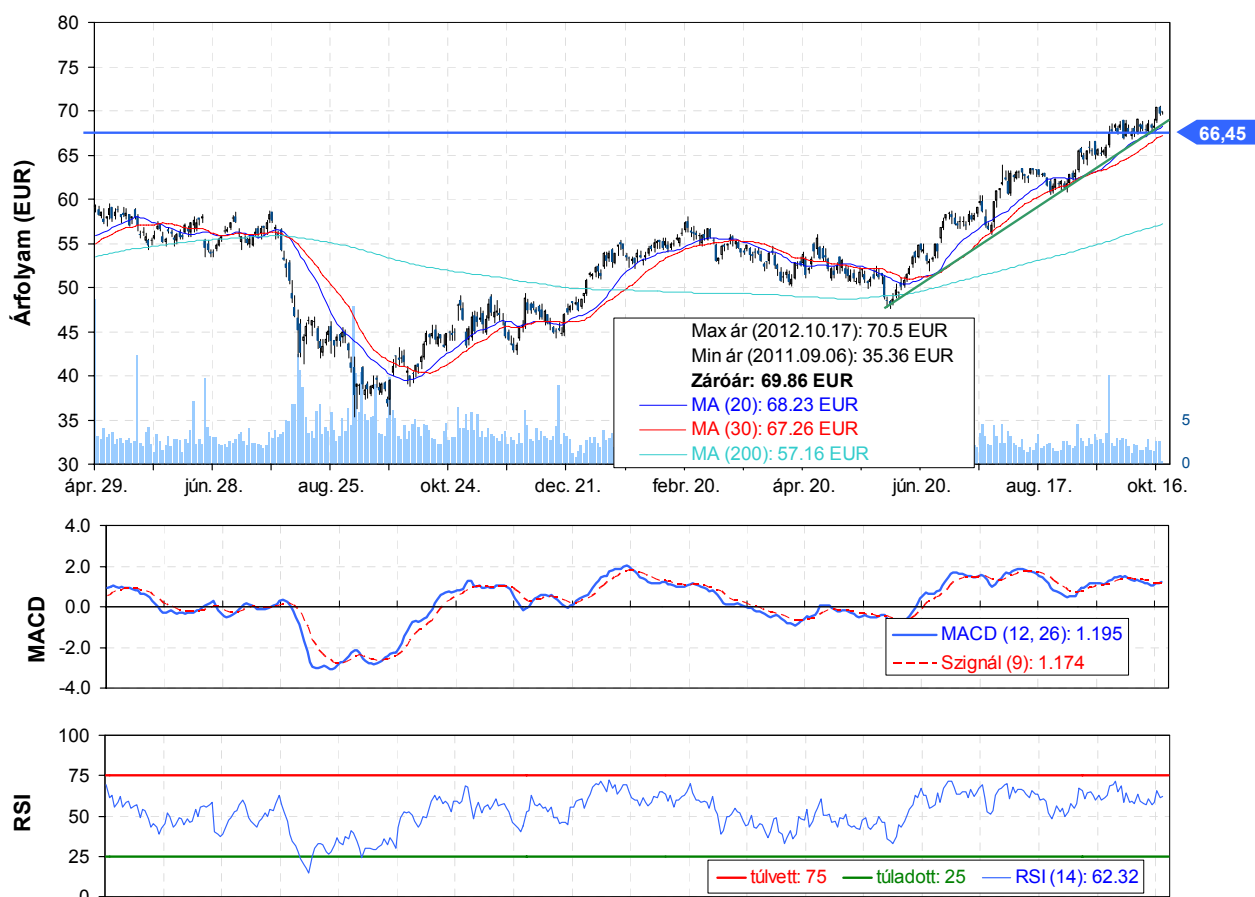


Bayer - stop-loss szint módosítása gyógyszeripar

Belépési pont: 60,8 Kiszállási pont: 84 Stop-loss: 66,38 ~~64,7~~

Továbbra is emelkedő trendben halad felfelé a Bayer árfolyama, és vételi ajánlatunk óta már 16%-ot emelkedett, ami lehetővé teszi, hogy a stop-loss megbízásunkat még feljebb húzzuk. A gyógyszeripari vállalkozás újabb gyógyszerkísérletével halad eredményesen, melynek sikeres esetén tovább terjeszkedhet a gyógyszerpiacon. Ráadásul a nem gyógyszeriparhoz kötődő területeken is a Bayernek kedvező trendek urakodnak.

Bayer (napi bontás)



- Továbbra is kitart az emelkedő trend a Bayer árfolyamában és az árfolyam sikeresen törte át a 66,45 eurónál húzódó ellenállást is. Az árfolyam emelkedése lehetővé teszi, hogy a stop-loss megbízást még feljebb, a nemrégiben áttört szint alá helyezzük el 66,38 euróhoz.
- A pozitív technikai kép mellett a vállalat fundamentumai is bizakodásra adnak okot. A legújabb kedvező hír például, hogy sikeresen halad a kisvérköri magas vérnyomás kezelésére szolgáló gyógyszer harmadik fázisának tesztelésével. Részletes eredményekről október 23.-án fog beszámolni egy orvosi konferencián a társaság. Azonban előzetesen már nyilvánosságra hozott néhány eredményt az elvégzett kísérletek eredményéről.

- A betegség mozgáskor fellépő légszomjat eredményez, ezért a kezelésére szolgáló gyógyszer hatékonyságát a páciensek által megtett sétatávolság változásával mérték. A gyógyszer esetében 6 perces séta alatt 35,8 méterrel növekedett a megtett távolság, ami szignifikáns növekedést jelent.
- Becslések alapján a betegség 70.000 embert érinthet Európában és 700 ezer embert globálisan, vagyis egy jelentős méretű piacról van szó.
- A betegség kezelésében még most is gyakran sebészeti beavatkozás ajánlott, de már létezik gyógyszeres kezelés is rá, melynek éves átlagköltsége Magyarországon 7,5 millió forint.
- Számításaink szerint a piac potenciális mérete globálisan 19 milliárd euróra tehető. A piacon jelenleg csak néhány hatékony készítmény érhető el, ezért új belépőként is a piac jelentős mérete szerezhető meg. Konzervatív becsléseink szerint sikeres engedélyeztetés esetén mintegy 1,5 euróval növelheti a részvények fair értékét, amely 2 százaléka a jelenlegi árfolyamnak.
- A Bayer másik, anyagtudományokkal foglalkozó üzletága pedig bejelentette, hogy bővíti polikarbonát termékeinek körét. A polikarbonátot hőálló képessége miatt az egyre elterjedtebb LED világítótesteknél használják fel. Az új termék a LED fénypontokat állítja össze fókuszált fénysugárrá. A hagyományos izzók európai forgalmazásának betiltása után az energiatakarékos, többek között LED technológiák felé fordulhat a piac figyelve, ez pedig stabil keresletet nyújtana a hőálló polikarbonát termékek iránt.

**Részvények, indexek, devizák technikai elemzése videón!**

Erste Indikátor

[▶ 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) alulárazott 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) alulárazott a részvény; (ii) a cég bruttó készpénztermelése az elkövetkező években csökkeni 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) 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) 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.
