

Richter – stop-loss szint módosítása

gyógyszeripar

Belépési pont: 40.600 HUF Kiszállási pont: 50.790 Stop-loss: 39.400 ~~37.700~~

A harmadik negyedéves eredmény megjelenése után is tovább folytatódott a Richter árfolyamának emelkedése. Az emelkedés lehetővé teszi, hogy a stop-loss megbízást feljebb, az emelkedő trendvonal alá húzzuk fel 39,400 forinthez.

Richter (napi bontás)



Technikai kép

- Új éves csúcsra emelkedett a napokban a Richter árfolyama, ami lehetővé teszi, hogy a stop-loss megbízást feljebb húzzuk.
- Javasoljuk a veszteségmaximalizáló stop-loss megbízást feljebb húzni, a rövidtávú mozgóátlagok és az emelkedő trendvonal alá. Indokoltnak látjuk a megbízást 39.400 forintra módosítani.
- A következő ellenállást jelentő szint 41.910 forintnál húzódik.



A piac információi egy helyen!

Grafikonok és árfolyamadatok az Erste Marketen!

erstemarket.hu

Fundamentális helyzet

- Egy héttel ezelőtt publikálta harmadik negyedéves eredményét a Richter gyógyszeripari vállalkozás. Az árbevétel felülmúlta, ugyanakkor a társaság eredménye kissé alulmúlta a várakozásokat.
- Az árbevétel elsősorban Oroszország és a FÁK területén növekedett. Ugyanakkor jelentős csökkenés volt megfigyelhető Magyarországon és az USA esetében is.
- A bázisidőszakhoz viszonyítva jelentős csökkenés volt látható, azonban ennek fő oka, hogy a tavalyi évben egy komolyabb összegű egyszeri bevétele származott, ami torzítja az összehasonlítást.
- A várakozásoktól kismértékben, de elmaradt az eredmény. Ennek oka, hogy várt fölötti mértékben emelkedett a K+F és a marketing költségek összege, melyeknek pozitív hatása csak a későbbiekben fog beérni. A megnövekedett marketingköltségek főleg az Esmya nevű készítményhez kötődnek, melynek forgalmazása több Európai Unió országban is a harmadik negyedévben kezdődött el.
- Az eredményből látszik, hogy a gyenge forintnak és a jó orosz/FÁK piaci teljesítménynek köszönhetően jó évet zárhat a Richter 2012-ben.
- A piac összességében jól fogadta a gyorsjelentést és emelkedni tudott rá az árfolyam.

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 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 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.
