

Richter – stop-loss kiütődése

gyógyszeripar

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

Hatalmasat zuhant a tegnapi nap során a Richter árfolyama. Az esésre az után került sor, hogy az MSCI úgy döntött, hogy a papír alacsony likviditása miatt kiveszi indexeiből a magyar gyógyszeripari vállalatot, ez pedig eladói nyomás alá helyezte a részvényeket.

Richter (napi bontás)



- Ahogy a fenti grafikonon is látható óriási forgalom mellett (az elmúlt 5 év legmagasabb értéke) és csökkenő árfolyam mellett zajlott a kereskedés a Richter részvényeivel a tegnapi nap folyamán.
- Már nyitáskor egy jelentős, 1000 forintot meghaladó rés volt látható, aminek következményeként réssel áteste az árfolyam a stop-loss megbízásunk szintjét is. Ezért a stop-loss megbízás nyitáskor aktiválódott 38.400 forintos árfolyam mellett.
- Az árfolyam tegnap átmenetileg áttörte a 200 napos mozgóátlagos, azonban jelentős napon belüli emelkedést felmutatva visszaemelkedett a mozgóátlag fölé. Azonban ez csak átmeneti fellélegzést tett lehetővé, mert az árfolyam csökkenése ma is tovább folytatódott és ismételten a 200 napos mozgóátlag alá csökkent az árfolyam.

- Az MSCI indexből való kikerüléssel a részvény kikerült az indexet követő ETF-ek és befektetési alapok portfoliójából is. Annyi különbséggel, hogy, mivel az ETF-ek egy az egyben követik le az indexet nekik muszáj értékesíteniük meglévő részesedésüket, míg az indexet követő alapok kismértékben eltérhetnek az index összetételétől, így nekik nem kötelező értékesíteniük Richter részvényeiket.
- Becsléseink szerint az elkövetkező két hétben legalább 500.000 ezer Richter részvény kerülhet úgymond kényszerértékesítésre csak az ETF-ek részéről, ez pedig a rendes napi forgalomnak 26-szorosa. Ezért arra számítunk, hogy az elkövetkező két hétben tartósan nyomás alá kerülhetnek a Richter részvényei.
- Az új index összetétel november végétől lesz hatályos, ezért ez után a technikai okokból eladók már nem fogják nyomás alatt tartani a piacot. Véleményünk szerint érdemes lehet november végén, illetve december elején kedvező árfolyam mellett vásárolni a részvényekből például a 35.000 forintnál lévő szint környékén, ugyanis fundamentálisan továbbra is erős a vállalat.

**Kövesse az árfolyamokat minden pillanatban!**

Erste MobilTőzsde

[▶ 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 hányszorosát fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hányszorosát 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.
