

Siemens – stop-loss módosítása technológia

Belépési pont: 80,06 Kiszállási pont: 99 Stop-loss: 79,1 ~~76,3~~

Emelkedésnek indult a Siemens részvények árfolyama, ami lehetővé teszi, hogy a stop-loss pozíciót felfelé módosítsuk, ezzel tovább korlátozva az esetleges veszteség nagyságát.

Siemens (napi bontás)



- A beszállási pontként meghatározott 80,06 euróról emelkedni kezdett a Siemens részvényeinek árfolyama és könnyedén törte át a 80,5 eurós, egyébként nem túlságosan erős szintet is az árfolyam.
- A következő ellenállást az árfolyam idei évi maximuma jelenti 82,78 eurónál, melynek környékén jelenleg billeg az árfolyam.
- A további emelkedéshez számos szintet kell áttörnie az árfolyamnak, az idei évi csúcs után a következő a 83,54 és 83,85 euró közötti rés.
- Az emelkedés adta lehetőséget kihasználva érdemes a stop-loss megbízást kissé felfelé módosítani 79,1 euróhoz, mely lépéssel tovább csökkenthetjük az esetleges veszteség nagyságát, sőt aktiválódása már majdnem veszteség nélküli pozíciózárást tesz lehetővé.



Most érdemes NYESZ-R számlát nyitni!

Fizessen be év végéig NYESZ-R számlájára és erre az évre is igényelhet adóvisszatérítést!

Részletek

- A fundamentumok továbbra is az emelkedést támogatják, ugyanis jelentős diszkont fedezhető fel a szektortársakhoz képest, mely egyelőre nem nagyon akar csökkenni.
- Kedvező a cég működésében, hogy a korábban bejelentett 2015-ig szóló 1 milliárd eurós költségcsökkentő intézkedések közül egyre több kerül bejelentésre.
 - o A legfrissebb bejelentés az, hogy az elektromos áram átvitelével foglalkozó üzletágában 8%-os létszámleépítést terveznek, ami 1880 főt érint. Számításaink szerint ez a lépés éves szinten közel 100 millió eurós megtakarítást jelent a technológiai óriás számára.
- A vállalat a múlt héten bejelentette, hogy az Osram kiszervezésének következtében 149 millió euró költséggel számol. Azonban ennek jelentős árfolyamhatása nincsen, ugyanis eddig is lehetett tudni, hogy költségekkel fog járni a leányvállalat kiszervezése, mindössze annak pontos összege volt eddig bizonytalan. A teljes költség egy részvényre vetítve mindössze 17 euró cent vagyis a jelenlegi árfolyam 0,2%-a.
- A vállalat közleményben tudatta, hogy 60-100 millió euró közötti kártérítéssel számol annak kapcsán, hogy a Deutsche Bahn számára nem tudja időre leszállítani a megrendelt vasúti szerelvényeket. Ebben az esetben sincs szó árfolyammozgató hatásról, ugyanis a kártérítés ténye már korábban is biztosra vehető volt. Most viszont már ismert a vállalat saját becslése is, mely szerint részvényenként 6 és 11 euró cent közötti összeggel lehet számolni.

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 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) 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.
