

## Hammerson - Vétel

## ingatlan

Belépési pont: 486

Kiszállási pont: 540

Stop-loss: 469

Az ingatlankezelő társaság grafikonjára pillantva rögtön kirajzolódik a stabil emelkedő trend, ami jó ideje meghatározza a papír mozgását. Ha az 500-as lokális csúcsot sikerrel küzdi le az árfolyam, akkor megerősítést nyer az emelkedő trend, és nagy tér nyílik felfelé.

Hammerson Plc (napi bontás)



- A Hammerson az Egyesült Királyság egyik legnagyobb ingatlankezelő és ingatlanfejlesztő vállalata. Az árfolyamot stabilan emelkedő trend jellemzi mostanában, amit egy korrekció szakított meg az év elején. Egy alacsonyabb mélypont rajzolódott ki, miközben megérintette a kurzus az emelkedő trendvonalat. Innen lendületesen visszapattant az árfolyam, és közelíti a korábbi lokális maximumot.
- A nagyobb eladók távol vannak a papír piacától, negatív jelzések nem láthatóak a grafikonon, a technikai kép alapján a stabil középtávú trend tovább folytatódhat. Megerősítő jelzést akkor fogunk kapni, ha az 500-as szintet sikerül áttörnie a kurzusnak, a napokban nagy lendülettel indult felfelé a papír, ezért erre hamarosan sor kerülhet. Ezt a forgatókönyvet erősíti, hogy az MACD indikátor is vételi jelzést adott.
- Az emelkedő trend elég stabilnak tűnik, ezért középtávon is van fantázia a papírban. Vételi pozíciót piaci árfolyamon érdemes nyitni, a veszteséglimitáló szintet 469-re helyezzük, míg kilépési pontnak az 540-es ellenállást javasoljuk.

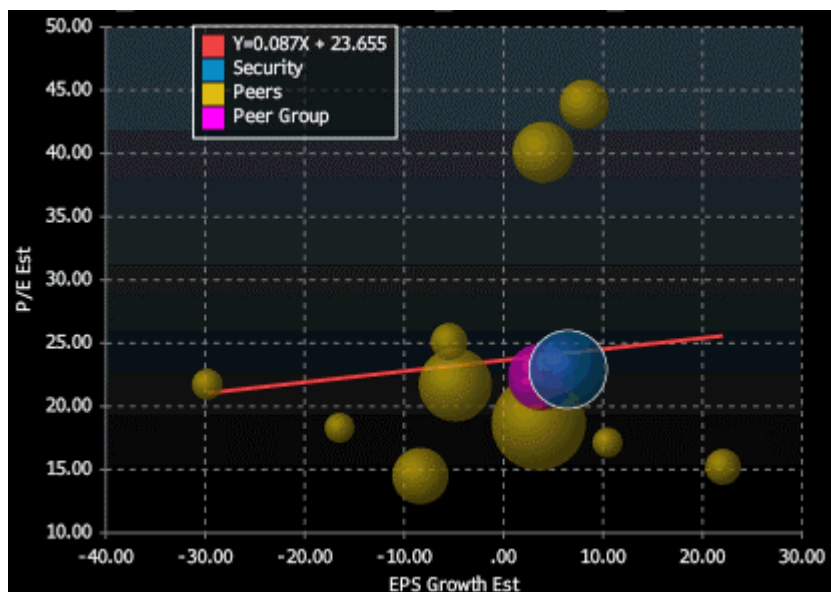


## Befektetési hitel euróban és forintban is!

Tőkeáttételes kereskedés külföldi papírokkal napon túl, devizában is.

[Részletek](#)

- Tegnap beszédében a Bank of England elnöke felvetette annak a lehetőségét, hogy célzottabb jegybanksi eszközöket kéne bevetni a gazdaság helyreállításának érdekében, mivel a konvencionális eszközök elérték a határukat.
- A nemzetközi példákat megvizsgálva a nem konvencionális eszközök bevezetése többnyire eszközvásárlási programot jelentenek, például Amerikában kimondottan eszközfedezetű értékpapírokban nyilvánult ez meg. Angliában is rendelkezik a jegybank egy ingatlanfinanszírozást célzó alappal, melyről Cameron elmondta, hogy eredményei most kezdenek megnyilvánulni.
- Amennyiben az angol jegybank is elhatározza a monetáris lazítást annak egyik fő nyertesei az ingatlanfejlesztők és ingatlanfinanszírozók lehetnének. Ennek megfelelően tegnap is jelentősen ugrottak ezek a papírok a londoni részvénytőzsdén.
- A szektortársakkal összehasonlítva a Hammerson nem tűnik drágának. Ezt támasztja alá a lenti grafikon is, melyen a szektortársakkal együtt látható a P/E árazása a növekedési kilátásokkal együtt ábrázolva. A Hammersont jelző kék pont ráilleszkedik a szektort jelképező piros egyenesre, vagyis a szektorhoz képest nem nevezhető túlármozottnak.



## 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](http://www.erstebroker.hu), [www.erstemarket.hu](http://www.erstemarket.hu) e-mail: [erstebroker@erstebroker.hu](mailto: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](http://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.

---