

Bayer - vétel

gyógyszeripar

Belépési pont: **75** Kiszállási pont: **115** Stop-loss: **70**

Hosszú oldalazás idő után a Bayer 75 euró magasságában áttörte az emelkedő trendvonalat és ezt követően már technikai korlátja sincs az árfolyam emelkedésének. [Decemberi Fókuszunkban](#) már írtunk róla, hogy stop vételt javasolunk 75 euró fölött, most pedig aktiválódott ajánlatunk.



Technikai kép:

- Látványos technikai kép rajzolódott ki a Bayer árfolyamában. Az elmúlt egy hónapban egy hosszú oldalazó periódus volt megfigyelhető, melyből pénteken nagy lendülettel tört ki az árfolyam és áttörte a hosszú távú emelkedő trendet.
- Az emelkedő trendvonal áttörését megerősíti, hogy pénteken nagy forgalom mellett sikerült a szint fölött zárnia a részvényt.
- A hosszú távú technikai kép alapján az árfolyam az elkövetkező néhány éven belül akár a 115 eurós árfolyamot is elérheti, ami 53%-os felértékelődési potenciált jelent hosszútávon. Rövidtávon pedig a 81,6 eurós árfolyamszint tűnik elérhetőnek.
- A veszteséglimitáló stop-loss megbízás 70 euróhoz javasoljuk elhelyezni, mélyen a 20 illetve a 30 napos mozgóátlag alá egy korábbi lokális csúcs környékére. Ezáltal a hozam/kockázat arány nagysága nyolc az egyhez.

Fundamentális kép:

- A vállalt részvényeinek emelkedését elsősorban a kedvező termékösszetétele támogatja. Jelenleg három szegmensben aktív a vállalat: a gyógyszeriparban, a mezőgazdaságban és az anyagtudományok területén. A vállalat mind a három területen jelentős eredményeket ért el és azok jól diverzifikálják a vállalat működését.
- Az elmúlt közel fél évben az árfolyam jelentős emelkedése volt megfigyelhető, azonban megítélésünk szerint ez a jövőben tovább folytatódhat köszönhetően az ígéretes gyógyszerportfóliónak.
- Számos új, főleg a rákgyógyításban használatos gyógyszere került forgalomba a tavalyi év második felében vagy fog idén forgalomba kerülni, melyek jelentősen növelhetik az árbevételt és az eredményt is. Az értékesítések fokozatos felfutására az elkövetkező években lehet számítani.
- A speciális gyógyszerkészítményeknél magas ár és ehhez kapcsolódóan magas jövedelmezőség is társul, vagyis az értékesítések felfutása jótékonyan hatna a nyereségességre is.

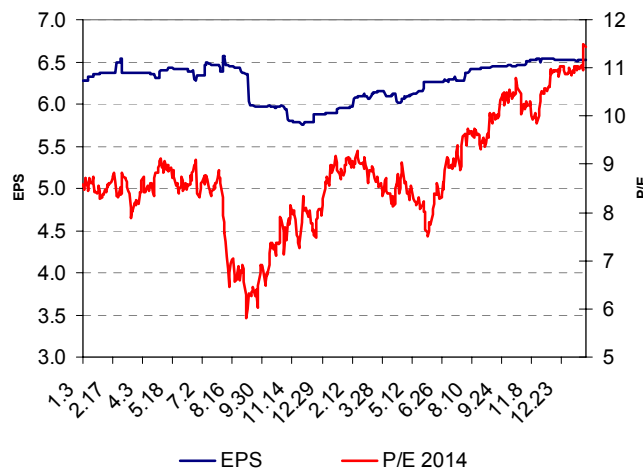
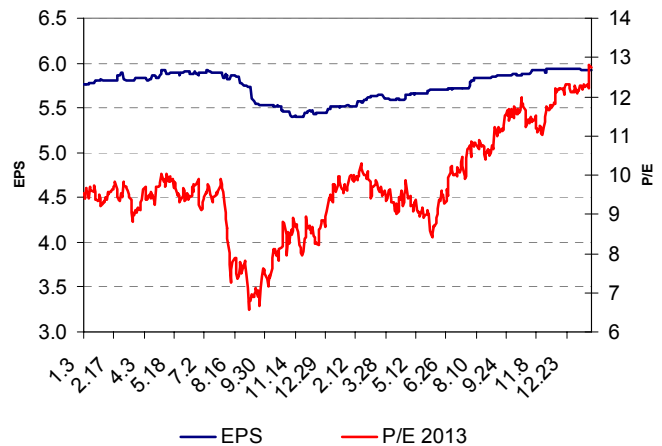
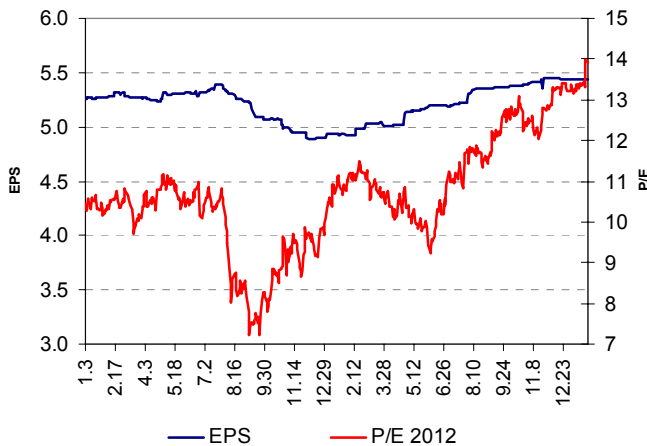


Deutsche Bank, vagy BMW részvények Forintért?

BÉT alternatív piac

[Részletek](#)

- Az EPS grafikonokon látható, hogy a vállalatot követő elemzők folyamatosan növelték az EPS várakozásokat és az előretekintve éves szinten 7%-os növekedési várakozást takarnak, melynek egy része organikus, másik fele, pedig az újonnan megjelenő termékeknek köszönhető.



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 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) 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, 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 szavatosságát 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.
