

Dow Jones US Utilities (ETF)

közműszektor

Belépési pont: Piaci ár USD Kiszállási pont: **106** Stop-loss: **89,9 87,9**

A vezető nemzetközi indexek az elmúlt néhány hét során oldalazó mozgást mutattak, azonban az IDU ETF, ami a Dow Jones indexcsalád közműszektort alkotó reprezentáló részvényindexét követő tőzsdén kereskedett befektetési alap árfolyama emelkedni tudott, ami lehetővé teszi, hogy feljebb módosítsuk a stop-loss megbízásunkat.



- Az elmúlt pár hét távlatában oldalazást mutattak a vezető nemzetközi részvényindexek, azonban a defenzívnek számító közműszektor jól teljesített és az IDU ETF árfolyama növekedést tudott felmutatni.
- Az árfolyam a 91,9 eurós szintig emelkedett, azonban onnan visszafordult és jelenleg egy átmeneti korrekció zajlik, azonban a technikai kép és a fundamentumok is a további emelkedést vetítik elő.
- Az elmúlt egy hét során a 20 napos mozgóátlag újra utolérte az árfolyamot, ami lehetővé teszi, hogy a veszteséglimitáló stop-loss megbízásunkat ez alá, 89,9 dollárra módosítsuk.
- Fundamentális szempontból szemlélve a helyzetet izgalmas 2-3 hétnek nézünk elébe ugyanis számos fontos eseményre fog sor kerülni, ami óvatosabb viselkedésre készítheti a befektetőket, ami az alacsonyabb Bétával rendelkező befektetések, például a közműszektor irányába tolhatja el a keresletet, miközben a szektor 5,3%-os osztalékhozama továbbra is attraktívnek számít.

- Közelgő események, melyek befolyásolhatják a nemzetközi befektetői környezetet:
 - o Hétvégén tartották a választásokat Cipruson, azonban ahogy várható volt szükség lesz a második fordulóra is, melyet a jövő héten fognak tartani. Március elején, a választások után fog döntés születni Ciprus megmentésével kapcsolatban.
 - o Olaszországban is választásokat fognak tartani február 24 és 25 között. Az előzetes felmérések szoros eredményt jósolnak és egyelőre még nem látni tisztán, hogy a kormányalakítás érdekében milyen koalíciók szülehetnek.
 - o Eredetileg február végéig kellett volna megegyezni az amerikai államadóság plafonjának megemeléséről is, azonban ezt később elhalasztották és jelenleg május 19.-ig van lehetőségük megegyezni a pártoknak az új plafonról.
 - o Február végéig, vagyis kevesebb, mint két héten belül kéne megállapodniuk a republikánusoknak és a demokratáknak a költségvetés csökkentéséről, ennek hiányában március elsejével automatikusan életbe lép a fűnyíróelvű kiadáscsökkentés. A negyedik negyedévi amerikai kínai GDP adatnál már látható volt, hogy a legnagyobb csökkentés a hadikiadások tekintetében ment végbe és ez lenne az a terület is, amelyre leginkább hatna az automatikus kiadáscsökkentés.
 - o A teljes megtakarítás nagysága 1200 milliárd dollár, melyből 216 milliárd dollár származik az adósságszolgálat csökkenéséből, így tényleges kiadáscsökkentő intézkedésként 984 milliárd dollár megtakarítására van szükség az elkövetkező 9 évben, ami évesítve 109,3 milliárd dolláros kiadáscsökkentést jelent. Egy ekkora nagyságú kiadáscsökkentés az amerikai GDP csaknem 0,7%-val egyenértékű.
 - o A kiadáscsökkentő intézkedések 50%-ban a hadsereghez kötődnek, míg a másik évi 54,7 milliárd dollárt a civil szférán spórolná meg az állam, főleg az oktatás és egészségügyi kiadások csökkentésén keresztül.

**Részvények, indexek, devizák technikai elemzése videón!**

Erste Indikátor

[▶ 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 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.
