

Proshare Ultrashort 20+ stop módosítása

államkötvény ETF

Belépési pont: 66,78 USD Kiszállási pont: 78,5 Stop-loss: 66,8 ~~64,7~~

Jobbnál-jobb munkaerő piaci adatok érkeztek, ez pedig akár az ingyen pénzzel jellemezhető időszak végét is jelentheti az Egyesült Államokban. Ennek megfelelően csütörtökön és pénteken is nagyot ugrottak az amerikai kötvényhozamok.



- Jelentős hozamemelkedés jellemezte az elmúlt héten az amerikai államkötvények piacát, aminek eredményeként több egymást követő napon is réssel emelkedett az amerikai államkötvényekből álló Proshare Ultrashort 20+ ETF árfolyama. Ráadásul nem csak az árfolyam, hanem a forgalom is növekedett, ami megerősíti a trendet.



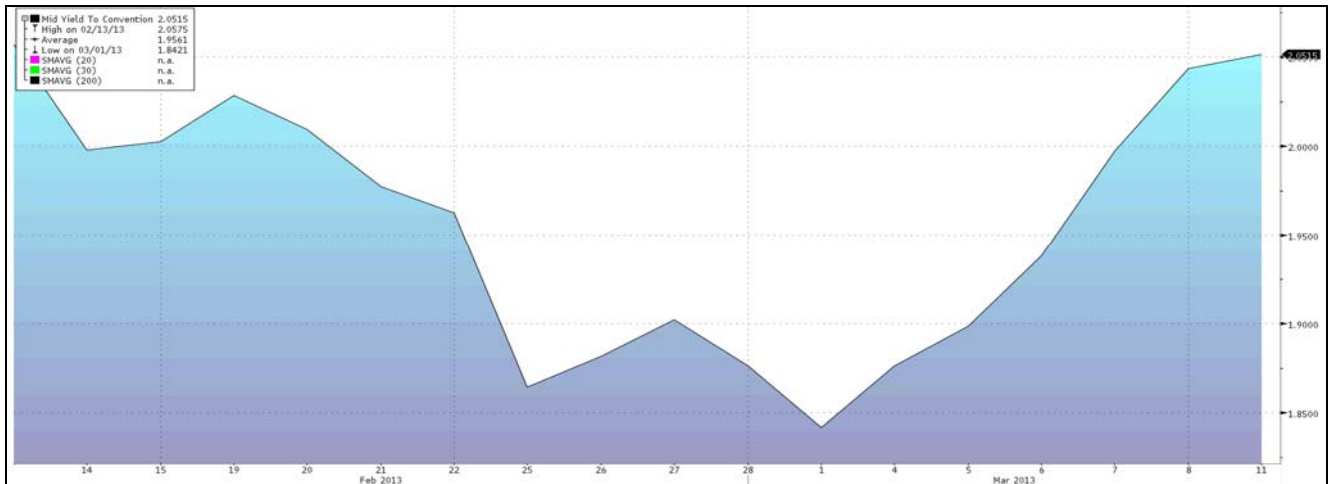
Erste Market HD

Nálunk már iPad-en is kereskedhet!

[Részletek](#)

- Az emelkedés során az árfolyam áttörte a fontos 69 dolláros szintet és sikerült is előlött zárnia a pénteki napon. Az árfolyam emelkedése lehetővé teszi, hogy a stop-loss pozíciót felfelé, már a nyereséges zónába módosítsuk. A stop-loss megbízást 66,8 dollárhoz javasoljuk elhelyezni, így a 20 és a 30 napos mozgóátlag, illetve egy nagyobb rés alá helyezhetjük el.

- Az államkötvények hozamának emelkedését a vártnál kedvezőbb munkaerő piaci adatok váltották ki. Már csütörtökön elkezdtek érkezni a jó adatok, először az első alkalommal segélyért folyamadók számát publikálták, ami 340 ezer fő volt, szemben a várt 355 ezerrel. Az ismételten segélyért folyamadók száma is elmaradt a várttól.
- A 10 éves amerikai államkötvény hozamainak alakulását mutatja a következő grafikon.



- Pénteken publikálták a folyamatot igazán felgyorsító adatot, a munkanélküliségi ráta nagyságát, ami 7,7% lett, szemben a várt és egyben előző időszak 7,9%-kal. A vártnál kedvezőbb amerikai munkaerő piaci adatok azt jelentik, hogy a FED hamarabb érheti el a QE3 program célját a 7%-os munkanélküliséget, ezzel együtt hamarabb véget érhet a likviditásbővítési program, ami lezárhatja az ingyen pénz korszakát. Ez pedig hozamemelkedést idézhet elő az amerikai államkötvények piacán, ugyanis a többletlikviditásnak egy jelentős része ezen a piacon csapódott ki.

- 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 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.
