

Arany – rövidre eladás

nyersanyag

Belépési pont: Piaci ár Kiszállási pont: **1.560** Stop-loss: **1.621**

Kedvező short belépési pontot azonosítottunk az arany grafikonján. Az árfolyam csökkenő trendben mozog, miközben egy pozitív korrekció volt az aranyban, de a napokban egy erős ellenállásba ütközött a kurzus, ahonnan esés indult.

Arany/uncia (napi bontás)



- Az arany árfolyama ismét megérintette az 1.615 dolláros ellenállást ahonnan lefordult, és ismét esni kezdett. Úgy gondoljuk, hogy 1.560 dollárig folytatódhat a lejtmenet, ezért eladási ajánlást fogalmazunk meg.
- Az arany árfolyama már régóta csökkenő trendben mozog, amelynek során 1.800 dollárról 1.560 dollárig süllyedt a kurzus. Az elmúlt hónapban az eső trend oldalazásba fordult át, 1.615 dolláros tetővel és 1.560 dolláros minimummal. Az utóbbi szintet eddig két alkalommal érintette meg a kurzus, legutóbb múlt héten, és ezúttal is úgy tűnik, hogy nagyobb a valószínűsége, hogy lepattan az ellenállásról az árfolyam. Hamarosan ismét visszaeshet a sáv aljára az arany, ezért javasolunk eladást rövidtávra.
- Belépési pontnak piaci árfolyamot javasoljuk, míg kilépési pontnak a sáv alját adjuk meg 1.560 dollárnál, a stop-loss szintet pedig a tető fölé tehetjük 1.621 dollárra.



Erste Arany Certifikátok Arany kereskedés Forintért?

[▶ Részletek](#)

- A dollár jelentősen erősödött az elmúlt időszakban a főbb nemzetközi devizákkal szemben, aminek hatására a befektetők jelentős köre számára relatíve drágult az arany saját pénznemében kifejezve.
- A befektetési kockázatok mérséklődtek az elmúlt időszakban. A Ciprus miatti bizonytalanság eddig táplálta az arany iránti keresletet, azonban most az ország instabil helyzete enyhülni látszik és nem tartjuk valószínűnek, hogy a problémák Európa többi részére is áttérjenek. A piacok megnyugvása pedig csökkenti az arany iránti spekulatív keresletet.
- A fizikai arany iránti kereslet növekedése jelenleg nem várható. Az aranyat fizikai formájában leginkább ékszerként használják, melynek keresletét főleg az indiai esküvői szezon dobja meg, ami 2012 november közepén kezdődött és mára lezárult, így az ismételt szezonális hatás megjelenéséig legalább őszig várni kell. Az arany ékszerek teljes keresletnek nagyjából 60%-át India, Kína, Oroszország és Hong Kong adja.
- Az arany kereslete jellemzően növekszik inflációs időszakban, azonban jelenleg az inflációs veszély nem jelentős, a gazdaságok nagy részében a 10 éves átlagos inflációhoz közeli a pénzromlás üteme.
- Szintén nem kedvez a fizikai arany keresletének, hogy a GDP várakozásokat jellemzően lefelé módosították, így a kevésbé jelentős ipari hasznosítása is csökkenhet.

- 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 hány-szorosát fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hány-szorosát 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.
