

Apple – stop-loss aktiválódása technológia

Belépési pont: 421 Kiszállási pont: 485 Stop-loss: 448

Nagy lendülettel indult el felfelé az Apple árfolyama, de a részvény lendülete nem bizonyult elégségesnek célárunk eléréséhez, ráadásul a tegnapi bemutatón a Google is belerúgott egyet az Apple árfolyamába, így végül 448 dolláron lezárult pozíciónk.

Apple Inc (napi bontás)



- Az Apple árfolyama a 470 dolláros elsődleges árfolyamcélunk elérése előtt lefordult és 448 dolláron aktiválódott a stop-loss megbízásunk, így a 421 dolláros beszállási ponttól számítva 6,5%-os hozamot realizáltunk. Az elért nyereség az eredeti stop-loss pozícióval vállalhat kockázatnak a 4,5 szerese.
- Az árfolyam a 20 és a 30 napos mozgóátlagokig csökkent, amelyek elesése esetén a lejtemenet tovább folytatódhat a korábban eltört csökkenő trendvonalig, ami támaszként szolgálhat majd. Ennek környékén azonban ismételen érdemes lehet figyelni a részvényárfolyamának a mozgását, ugyanis a támaszról jöhet majd egy fordulat.
- A Google tegnap tartott évente megrendezésre kerülő nagyszabású konferenciáján nem történt forradalmi bejelentés, helyette inkább az összes jelentős versenytársába egy kicsit belecsípet, amire az Apple árfolyama 2% körüli eséssel reagált.

A konferencia első sorban a fejlesztőknek szólt, így számos technikai részletről eset szó. A technikai újítások közül a következők okozhatnak fejtörést az Apple számára.

- Online rádiós szolgáltatást indít a Google, de csak Amerikában, a pletykák szerint az Apple is hasonló szolgáltatás elindítását tervezi így valószínűsíthetően a két rivális ezen a piacon is egymásnak eshet.
 - A Google elkezdte az Samsung Galaxy S4-es kártya független készülék értékesítését online áruházában, természetesen Android operációs rendszerrel, ezzel pedig tovább fokozódhat az értékesítési verseny.
 - Nagyobb fokú támogatást fog biztosítani a fejlesztőknek a Google, így több és magasabb színvonalat képviselő alkalmazás jöhet, ami növelheti a platform versenyképességét.
 - A Google Play havi 2,5 milliárd eurós letöltést produkál. Összesen eddig ez 48 milliárdra rúg és a dinamikát látva hamarosan beelőzheti az 50 milliárd letöltésnél tartó Applet.
- Önmagában egyik hír sem rengeti meg az Apple pozícióit az Andoid és az iOS közti párharcban, de úgy tűnik, mintha kezdene lépéselőnybe kerülni a Google Andoidja. Ez pedig ismét figyelmeztette a befektetőket arra, hogy az Apple-től már nagyon kéne egy nagy újítás, ami ismételten biztosíthatná a cég számára a magas jövedelmezőséget.
- A technikai kép az elmúlt napok esését követően negatívvá vált, ezért a stop-loss szintet elérve a pozíció zárását javasoljuk. Azonban hosszabb távon továbbra is bízunk az Apple részvények árfolyam emelkedésében, elsősorban a részvényenkénti 154 dolláros készpénzállomány miatt, ami a jelenlegi árfolyamnak a 35%-a.

**Erste Market HD****Nálunk már iPad-en is kereskedhet!****► 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) 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 részvényzámmal

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	Csató Dávid	1-235-5123
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	Lojis 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.
