

BASF - vétel

vegyipar

Belépési pont:	Piaci ár	Kiszállási pont:	76,4	Stop-loss:	69,7
----------------	----------	------------------	------	------------	------

Ma reggel valósággal kilőtt a BASF árfolyama, aminek hatására komoly ellenállásokat tudott pillanatok alatt leküzdeni. A pozitív trend fennmaradásával ismételten a történelmi csúcsot célózhatja meg a részvényárfolyam, így a 76,4 eurós szint is elérhetőnek tűnik.

Basf Se (napi bontás)

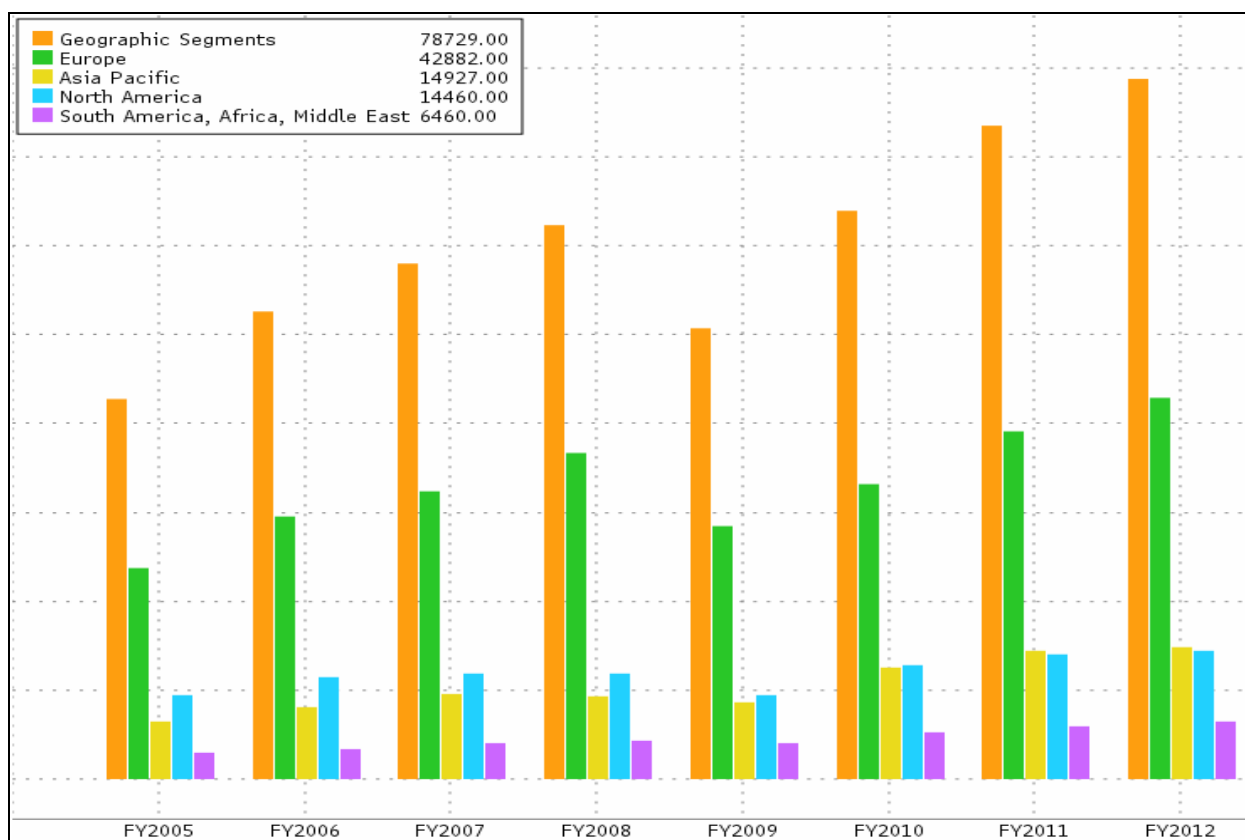


- Jól indult a mai kereskedés a vegyipari cégnek, réssel nyitott az árfolyam, amelyet további emelkedés követett. Ezzel párhuzamosan a 200 napos mozgóátlagot is áttörte az árfolyam, és elindult az ellenállást jelentő 76,4-es történelmi csúcspont irányába. Előtte azonban 72,91-73,72 euró között is található egy ellenállást jelentő rés, de ennek áttörése valószínűleg nem fog nehézségbe ütközni.
- További pozitív jelzés, hogy a korrekció során kialakult csökkenő trendvonalat is áttörte az árfolyam, illetve az MACD indikátor is a napokban adott vételi jelzést. Középtávon egy oldalazó szakaszt láthatunk a grafikonon, amelynek teteje lehet elérhető, de a 76,4-es szint áttörésével a középtávú sávból is kilépne az árfolyam, és a hosszú távú emelkedő trend is megerősítést nyerne.
- A múlt hét óta tartó emelkedésbe érdemes bekapcsolódni, ezért vételi pozíció nyitása javasolt a papírban. A kilépési pontot elég könnyű meghatározni, a 76,4 eurós csúcsponthoz érdemes elhelyezni, de középtávon ennél magasabbra is emelkedhet az árfolyam. A stop-loss megbízást a rés aljához 69,7 euróhoz tegyük.

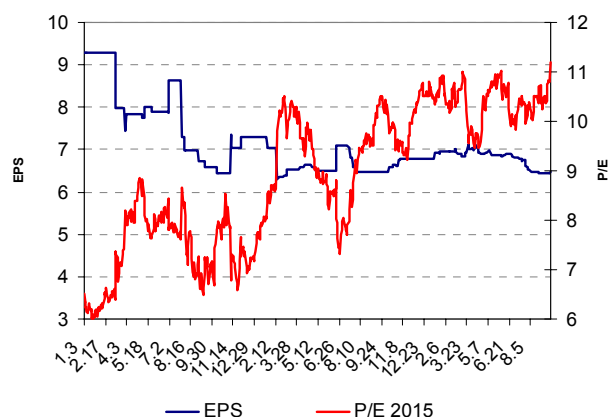
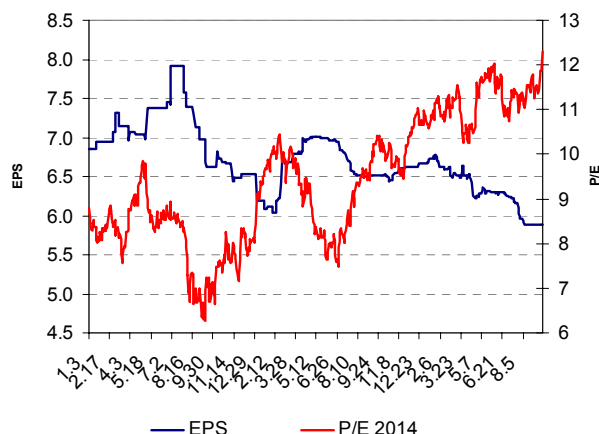
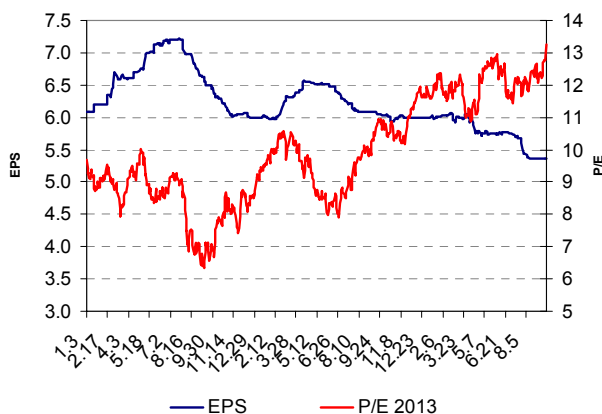
- A szektortársakkal összehasonlítva a BASF átlag alatti árazottsággal rendelkezik, ugyanis mind előretekintő EV/EBITDA, mind pedig előretekintő P/E alapon elmarad a peer-group átlagától.

	EV/EBITDA 2013	EV/EBITDA 2014	P/E 2013	P/E 2014
Átlag	8.74	7.79	16.58	13.16
BASF	7.84	7.31	13.44	12.24
DOW CHEMICAL	8.18	7.50	16.81	13.89
DU PONT	9.28	8.49	15.49	13.72
JOHNSON MATTHEY	11.67	10.71	17.89	16.15
AKZO NOBEL	9.08	7.76	16.87	14.68
KONINKLIJKE	9.33	8.22	16.61	14.00
SOLVAY	6.76	6.17	17.98	14.05
EASTMAN CHEMICAL	7.89	7.39	11.78	10.67
ALBEMARLE	9.90	8.86	14.86	12.61
CLARIANT	9.01	8.06	15.61	13.28
LANXESS	8.63	6.30	30.61	12.89
CELANESE	7.28	6.73	10.99	9.73

- A 2009-es visszaesést követően a társaság teljes árbevétele folyamatos növekedést mutat. Ennek egyik fő motorja, hogy az európai árbevétel már 2011-ben a válságot megelőző értékre emelkedett és a növekvő trend egyelőre töretlennek mutatkozik. A másik fontos globális fejlemény, hogy elsősorban a kínai növekedésnek köszönhetően az Ázsiából származó bevétel már megelőzte az amerikai és így már a második helyet foglalja el Európa mögött. A kínai növekedés és az európai regeneráció folytatódása továbbra is növekvő pályán tarthatja az árbevételt és ezzel együtt a nyereséget is.



- Bár az eredményvárakozások július végén a várttól elmaradó második negyedéves eredmény publikálását követően lefelé módosultak, azonban év/év alapon még így is jelentős növekedési várakozások figyelhetők meg, ugyanis éves szinten 50-60 cent körüli emelkedés látható az eredményvárakozásokban, ami 10% környéki növekedésnek felel meg.



Befektetési hitel euróban és forintban is!

Tőkeáttételes kereskedés külföldi papírokkal napon túl, devizában is.

[➤ 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 csökkenni 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	Csató Dávid	1-235-5123	Farkas László	1-235-5895
Hanzli Judit	1-235-5886	Kababik József	1-235-5124	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.
