

Cece index újrasúlyozás

Jövő hét péntek záró szakaszban kerül sor a CECE index újrasúlyozására, melynek legjelentősebb változása, hogy két új magyar részvény, a CIG Pannónia és az Appeninn is index taggá válik. Számításaink szerint a két kispapírnak nem lesz jelentős súlya, de az alacsony likviditás miatt még így is okozhat izgalmakat az újrasúlyozás.

	súly átsúlyozás előtt	súly átsúlyozás után	BPs	becsült tranzakció méret	átlag volumen (20 nap)	tranzakció mérete / átlag volumen (%)
Csehország	16.28%	15.65%	-63			
central europ. Media ent.	0.26%	0.26%	0	3,664	160031.1	2%
CEZ	4.21%	4.23%	3	4,843	369369.4	1%
Erste	4.44%	4.47%	3	4,024	102292.8	4%
Komerční Banka	3.99%	4.02%	2	582	50166.2	1%
New world resources	0.18%	0.18%	0	4,765	169091.7	3%
Philip morris	0.44%	0.44%	0	26	925	3%
Telefonica O2	2.09%	1.37%	-72	-246,838	354630.3	-70%
UNIPETROL	0.67%	0.68%	0	2,448	17278.85	14%
Magyarország	5.91%	6.07%	15			
APPENINN	0.00%	0.03%	3	164,222	52962.25	310%
CIG	0.00%	0.09%	9	427,088	64142	666%
MAGYAR TELEKOM	1.02%	1.03%	1	23,466	6243732	0%
MOL	1.38%	1.38%	1	682	94861.05	1%
OTP	1.53%	1.54%	1	2,470	820877.8	0%
Richter	1.99%	2.00%	1	3,020	1277218	0%
Lengyelország	77.81%	78.28%	47			
BANK PEKAO	11.41%	11.48%	7	5,907	461941.8	1%
BRE BANK	0.00%	0.00%	0	0	23689.85	0%
Eurocash	1.81%	1.83%	1	3,746	572996.9	1%
GRUPA LOTOS	1.19%	1.19%	1	2,921	171326.3	2%
JSW	1.72%	1.73%	1	3,738	128572	3%
KGHM	7.86%	7.91%	5	6,301	905234.1	1%
PGNIG	4.64%	4.66%	3	79,665	4676350	2%
PKN ORLEN	6.43%	6.47%	4	13,475	777053.1	2%
PKO BP	17.80%	17.90%	11	42,195	3597641	1%
PLOSKA GRUPA ENERGY	6.22%	6.26%	4	33,662	1954799	2%
PZU	13.51%	13.59%	8	2,720	154625.3	2%
TAURON	2.14%	2.16%	1	42,923	2568965	2%
TELEKOM POLSKA	3.09%	3.11%	2	29,533	2793813	1%

- December 20-án, jövő hét pénteken a kereskedés záró szakaszában kerül sor a régiós CECE index újrasúlyozására.
- Az indexben a két legfontosabb változás, hogy a CIG Pannónia és az Appeninn is index taggá válik, bár mindkettő meglehetősen kis súllyal. Számításaink szerint a CIG súlya 0,09% lehet, míg az Appeninn esetében ennél is kisebb, mindössze 0,03%.
- Az alacsony likviditás következményeként az indexbe kerülésnek akár érezhető árfolyamhatása is lehet, ugyanis a legnagyobb CECE indexet követő ETF kapitalizációjával számolva az átlagos napi forgalom 3 szorosát kell megvásárolnia az Appeninn részvényeknek és 6,5 szeresét a CIG napi forgalmának. A tranzakcióra közel két hét áll rendelkezésére az indexet követő ETF-eknek és befektetési alapoknak.



Ne maradjon le, értesüljön időben a piaci mozgásokról!

Díjmentes, egyedi árfolyam értesítések az Erste Marketen!

➤ **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 hányszorosa fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hányszorosa 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
Lojts László	1-235-5849	Varjú Péter	1-235-5111		

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.
