

Osram - vétel

világítástechnika

Belépési pont:	piaci ár	Kiszállási pont:	50,8	Stop-loss:	45,4
----------------	----------	------------------	------	------------	------

A rövidtávú mozgóátlagokat leküzdve csúcstámadásba kezdhet az Osram, melynek során az 50,8 eurós árfolyamot veheti célba a papír. Az Osram legnagyobb vonzereje, hogy eredménynövekedési kilátásai messze meghaladják a szektortársakat, azonban ez az árazásban egyelőre még nem látszik, így jelentős felértékelődési potenciált rejtegethet a részvény.



A tavaly júliusi tőzsdei bevezetés óta meredek emelkedő trendcsatornában mozog az Osram. Az elmúlt hónapokban több erőteljes korrekció is lezajlott a papírban, a legutóbbi márciusban volt, amikor a kurszus az 50,8 eurós csúcsról 44,3 euróig esett, ahonnan sikerült ismét észak felé fordulnia a papírnak.

A mai kereskedésben a 20 és 30 napos mozgóátlagot sikerült nagy lendülettel áttörnie az árfolyamnak, és nagyon úgy tűnik, hogy hamarosan ismét csúcstámadásba lendül az Osram. A következő erősebb ellenállás az 50,8 eurós maximum, amit rövid távon el is érhet a papír, ha kitart a mostani lendülete.

Célárfolyamnak az 50,8 eurós maximumot jelöljük meg, a stop-loss szintet pedig a 20 és 30 napos mozgóátlagok alatt található 45,4 eurós támaszhoz állíthatjuk, így több támasz is védhet minket, ha csökkenő irányba fordul a kurszus.



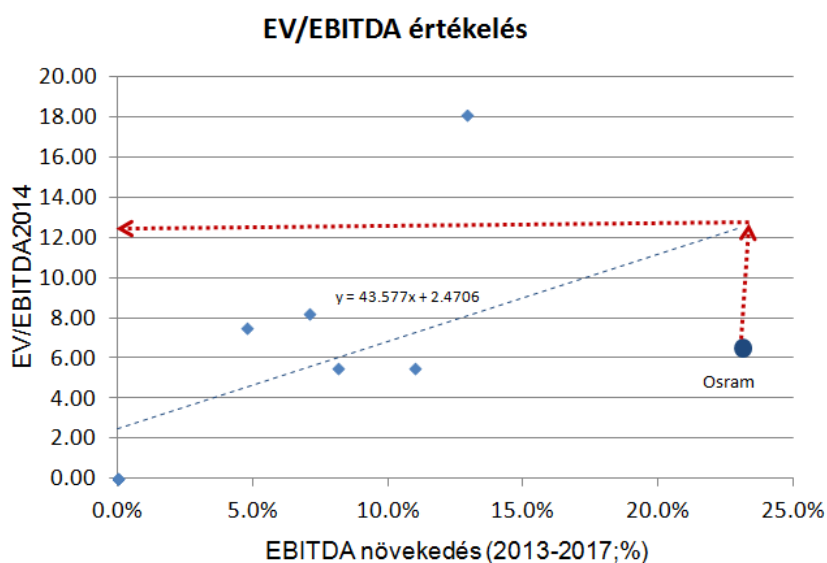
Iratkozzon fel hírleveleinkre!

Elemzőcsapatunk napi rendszerességgel ad tájékoztatást a piac állásáról és a várható mozgásokról.

➤ **Feliratkozás**

Az EBITDA előrejelzések alapján az Osram lehet a leggyorsabban növekvő vállalat, ugyanis 2013 és 2017 között éves szinten 23,1% lehet a növekedés üteme. Ehhez képest az Osram ugyanúgy 6 körüli EV/EBITDA rátán forog, mint az éves 10% körüli növekedési ütemet felmutató szektortársai.

A szektortársak árazása alapján (figyelembe véve a legmagasabb árazáson forgó CREE-t is) a 23,1%-os évesített növekedéshez 12,5-es EV/EBITDA ráta társulna, szemben az Osram 6,5-es jelenlegi rátájával, vagyis árazás alapján még bőven van emelkedési potenciál az Osram részvényekben.



Vételi ötletünket az alábbi termékekkel lehet lekereskedni:

Az Osram részvény Netbróker rendszerünkben és brókereinken keresztül is elérhető. Egyéb lehetőségek tekintetében érdeklődjön kereskedőinknél.

Az általunk javasolt stop megbízással 100 ezer forint kockáztatott érték cirka 140 darab részvény megvásárlásával vehető fel.

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
Lojis 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 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.