

Commerzbank eredményvárakozások

Holnap publikálja első negyedéves eredményét a Commerzbank, ami a bank által gyűjtött elemzői várakozások alapján az egy évvel ezelőtti veszteséges negyedévet követően 231 millió eurós nyereséggel zárhatja az év első három hónapját. Pozitív, hogy várhatóan semmi szokatlan költség nem fog megjelenni, így nem várható goodwill leírás és átalakítási költség sem, ami rombolná a teljesítményt, így a gyengébb operatív eredmény is magasabb adózott nyereséggel társulna.

(EUR M)	Legmagasabb	Konszenzus	Legalacsonyabb	2013 Q1	y/y%
nettó kamatjövedelem	1516	1393	1212	1356	3%
nettó kereskedési jövedelem	274	122	-90	312	-61%
nettó díj és jutalékbevételek	898	845	769	847	0%
nettó befektetési eredmény	40	4	-48	-6	-167%
egyéb bevételek	68	0	-46	-62	-100%
korrekciós tételek	22	5	0	8	-38%
Teljes bevétel	2817	2369	1797	2455	-4%
hitelezési céltartalék	-260	-330	-438	-267	24%
működési költség	-1680	-1712	-1775	-1724	-1%
Operatív eredmény	458	327	233	464	-30%
goodwill leírás	0	0	0	0	
átalakítási költségek	0	0	0	-493	
Adózás előtti eredmény	458	327	233	-29	
Adózott eredmény	326	231	158	-94	

A tavalyi első negyedévi eredménynél némileg gyengébb lehet a Commerzbank idei első negyedéves eredménye, de az egyszeri negatív tételek elmaradása miatt várhatóan 200 millió euró körüli adózott profitot termelhet a vállalat.

A konszenzus szerint a nettó kamatjövedelem mérsékelten emelkedhet az egy évvel korábbihoz képest, míg a nettó kereskedési jövedelem visszaesést mutathat. Az utóbbi volatilitását jól mutatja, hogy az elemzői becslések -90 és 274 millió euró körül szóródnak, de még az optimistább előrejelzés is elmarad az egy évvel korábbi 312 millió eurós összegtől.

A nem teljesítő hitelekre megképzett céltartalék 330 millió lehet, ami 24%-kal magasabb, mint egy évvel korábban, bár negyedév/negyedév alapon már kedvező fejlemény tapasztalható, ugyanis tavaly a negyedik negyedévben 451 millió euró volt a céltartalék nagysága és az elmúlt negyedéves adatok közül kimondottan alacsonynak számít a negyedévre várt 330 milliós céltartalék képzés. Bár a negyedéves adatok alapján 2012-ben és 2013-ban is az első negyedévben volt a legalacsonyabb a céltartalékolás mértéke.

A várakozások szerint a nettó befektetési eredmény, az egyéb bevételek és a korrekciós tételek összege is minimális lehet, így azok előreláthatóan nem fogják érdemben befolyásolni az eredmény alakulását.

Az operatív eredmény 327 millió euró lehet, ami 30%-kal elmarad a tavalyi 464 millió eurós eredménytől az éves összehasonlításban megugró céltartalékolás eredményeként.

Az idei negyedévet várhatóan sem restruktúrázási, sem pedig goodwill leíráshoz kötődő költségek nem fogják terhelni, így adózott eredmény soron várhatóan 231 millió eurós nyereségről számolhat be a vállalat, szemben a tavalyi első negyedéves 94 millió eurós veszteséggel.

A leginkább figyelt, úgynevezett NCA (Non-Core Assets) üzletág szinte biztos, hogy továbbra is veszteséges marad. Ugyanis a várakozások 88 és 262 millió eurós operatív veszteség között szóródnak, míg a konszenzus 171 millió eurós negatív hozzájárulás a csoport egészének eredményéhez, ami lényegesen jobb, mint a negyedik negyedévi 329 milliós veszteség, de elmarad a tavalyi első negyedévi mindössze 88 millió eurós veszteségtől.



Commerzbank kereskedés long, vagy akár short irányba is!

Erste Commerzbank Turbo Warrantok

➤ **Részletek**

Az Erste Brókerek munkanapokon 8:30 és 22:00 óra között várják tőzsdei megbízásait telefonon:

Angyal Krisztián	1-235-5852	Farkas László	1-235-5895	Kis Dániel	1-235-5873
Balog Enikő	1-235-5114	Háhn Gábor	1-235-7564	Kovács Zsolt	1-235-5175
Baráth Tibor	1-235-5854	Hanzli Judit	1-235-5886	Lojis László	1-235-5849
Bereczk Zoltán	1-235-5860	Kababik József	1-235-5124	Rácz Gábor	1-235-5857
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Kéri Lajos	1-235-5874	Varjú Péter	1-235-5111
Czene Tamás	1-235-5121	Kincse Áron	1-235-5858	Visnyai Zoltán	1-235-5153
Csató Dávid	1-235-5123				

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.