

Fiat – stop-loss aktiválódása

autógyártó

Belépési pont:	Kiszállási pont:	10,2	Stop-loss:	8,25
----------------	------------------	------	------------	------

Negatív volt a Fiat negyedéves eredményének és 5 éves stratégiájának a fogadtatása. A negatív hírek hatására a részvények nagy réssel estek a tegnapi reggeli kereskedésben és azóta sem sikerült magukhoz térniük.



A Fiat kedden piaczárást követően publikálta gyorsjelentését, az első negyedéves számok összességében gyengébbek lettek az elemzői várakozásoknál. Bár az árbevétel nem okozott csalódást: a várt 22 milliárd eurónál hajszálnyival jobb, 22,1 milliárd euró lett, viszont az üzemi eredmény az egy évvel ezelőtti 631 millió euróról 622 millió euróra esett vissza, ami a 854,4 millió eurós várakozásoknál lényegesen gyengébb. A nettó eredmény 335 millió euró veszteséget mutatott, ami lényegesen rosszabb, mint a tavalyi 83 millió euró és, mint az elemzők által előjelzett 130,2 millió euró.

A 2014-re vonatkozó várakozásokat megemelte a társaság: az üzemi eredmény 3,6-4 milliárd euró lehet, míg korábban 3,4 milliárdot vártak, a piaci várakozás pedig 3,7 milliárd euró az év egészére.

Az 5 éves stratégia sem feltétlenül hatott pozitívan, bár kimondottan jelentős növekedést kíván elérni a vállalat, azonban ehhez meglehetősen magas költségek is társulnak. A következő 5 évben 55 milliárd eurót, vagyis évente 11 milliárd eurót kíván elkölteni a társaság beruházásokra és a Fiat csoporthoz tartozó márkák újra pozicionálására, ami cirka 50%-os emelkedést jelent a CAPEX-ben. Bár ígéretes a növekedési terv, de komoly kockázatok kapcsolódnak hozzá, ráadásul meglátásunk szerint az időzítés sem a legszerencsésebb ugyanis a Chrysler megvásárlását követően nőtt a cég eladósodottsága, így megindultak a spekulációk egy esetleges tőkeemelésről vagy eszközértékesítésről, amit a nagyszabású beruházási tervek ismét felerősíthetnek.

A Fiat 2018-ra 8,7-9,8 milliárd eurós operatív eredményt tervez elérni, miközben a még relevánsnak tekinthető 2016-os piaci előrejelzés mindössze 5 milliárd euró, vagyis a piac egyelőre még csak az új stratégia költségeit látja.



Ne maradjon le, értesüljön időben a piaci mozgásokról!

Díjmentes, egyedi árfolyam értesítések az Erste Marketen!

➤ **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.