

Commerzbank - **vétel**

bank

Belépési pont:	piaci ár	Kiszállási pont:	13,9	Stop-loss:	10,55
----------------	----------	------------------	------	------------	-------

Jelentősen zuhant a Commerzbank árfolyama az elmúlt hetekben, de a héten megérkezett a fordulat. A papír fundamentumai nem indokolják a rossz hangulatot, miközben a technikai kép alapján ideális belépési pont látszik a grafikonon.



Az elmúlt hónapokban meredek csökkenésen ment keresztül a Commerzbank árfolyama, de a 200 napos mozgóátlag megfordította az irányt. A 11,1 eurónál található szintről visszapattant a kurszus, és megerősítésként meredek emelkedést láthattunk a mai kereskedésben. A rövidtávú trendforduló egyelőre még gyenge lábakon áll, de érdemes már most pozícionytásban gondolkodni, mert jelenleg kedvező a hozam/kockázat arány.

A kalapács formációnak nevezhető tegnap előtti hosszú alsó kanócos gyertyát ma határozott emelkedés követte, ami önmagában erős jelzés az emelkedésre. Az elmúlt hónapok eső trendjét is figyelembe véve, már kicsit kockázatosabb a helyzet, mert gyakorlatilag a fordulatot próbáljuk elcsípni. A korai pozícióba lépésnek viszont az előnye, hogy szűk stop-loss mellett játszhatjuk meg a kereskedési ötletet, a veszteséglimitáló megbízást 10,55 euróra tehetjük. Célárfolyamnak pedig 13,9 eurót jelöljük meg.

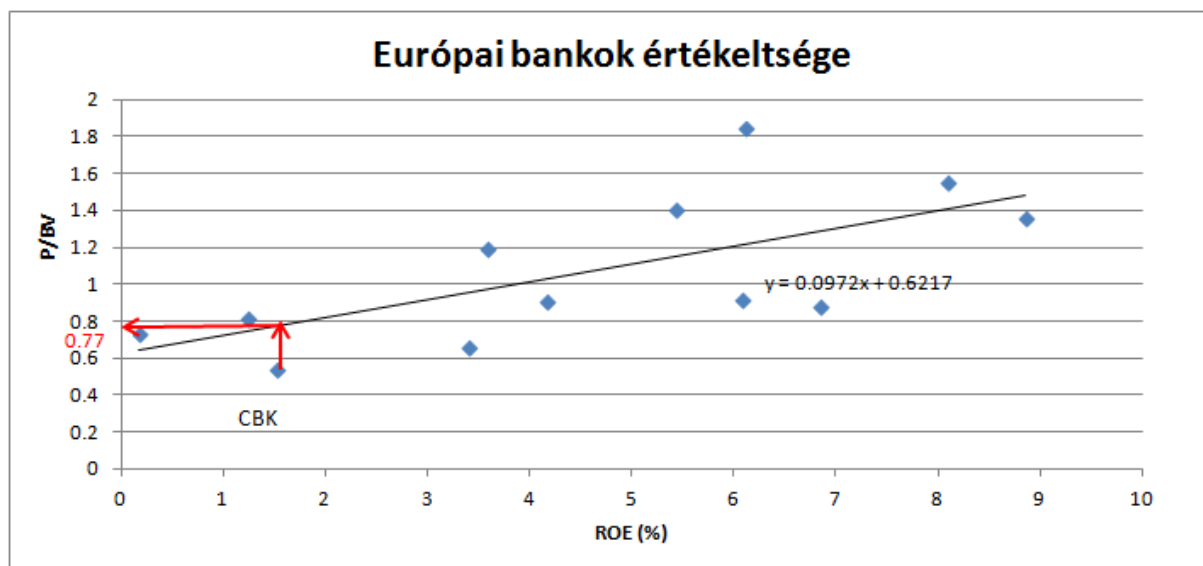


Commerzbank kereskedés long, vagy akár short irányba is!

Erste Commerzbank Turbo Warrantok

[Részletek](#)

A Commerzbank továbbra is az európai bankszektor egyik legalacsonyabb értékeltséggel rendelkező bankja, az immateriális eszközökkel tisztított könyv szerinti értékének mindössze 0,55-szörösén forog. Az európai szektortársak árazását és a bankok nyereségességének mértékét is figyelembe véve 0,77-es módosított könyv szerinti érték lenne indokolt, ami a lenti grafikonon is látható. Ez már önmagában is jelentős felértékelődési potenciált rejt, amit tovább javít, hogy a tőkearányos nyereség (ROE) a jövőben emelkedésnek indulhat, ahogy a céltartalékolást visszafoghatja a bankcsoport.



A Commerzbanknak árfolyama jelentősen zuhant az elmúlt hetekben, miközben különösebb negatív hír nem látott napvilágot a vállalattal kapcsolatban. Az iparági fejlemények közül a Deutsche Bank tőkeemelése keltett aggodalmat, azonban a Commerzbank tőkehelyzete megítélésünk szerint nem indokolja ezeket az aggodalmakat. A Bázeli III szerinti tőke megfelelés alapján a CET1 ráta 9%, ami magasan a szabályozói követelmények fölött van. Ráadásul a trendek is kedvezőek, ugyanis az NCA üzletág leépítése tovább javíthatja a tőke megfelelést, ha névértéken közeli értéken sikerül ezeket az eszközöket értékesíteni. Ebben az esetben ugyanis a kockázattal súlyozott mérlegfőösszeg csökkenése javíthatja a tőke megfelelést, annak ellenére is, hogy az értékesítések eredményeként egyszeri veszteség keletkezhet, ami a tőkére is visszahathat.

A két héttel ezelőtt, május elején megjelent negyedéves eredményének fő számai csalódást okoztak, azonban ezt elsősorban a vártnál magasabb adóterhelés okozta, nem pedig a vállalat üzleti folyamataiban keresendő az ok.

Fogalmak

Vételi ötletünket az alábbi termékekkel lehet lekereskedni

Netbrokeren, brókereinken keresztül például certifikáttal/warranttal* játszhatjuk meg az ötletet:

Név	Kötési ár	Korlát ár	Szorzó
ECBKTL01	7.1043	7.6043	0.1
ECBKTL02	8.1189	8.6189	0.1

*Egyéb lehetőségek tekintetében érdeklődjön brókereinknél.

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.