

Apple – stop-loss aktiválódás technológiai szektor

Belépési pont: Kiszállási pont: **119,5** Stop-loss: **109,5**

Néha csak pár centen múlik a befektetők boldogsága az aktuális gyorsjelentések publikálása során. Az Apple vételi ajánlásunk esetében 47 centre voltunk a boldogságtól, ugyanis a kitűzött stop-loss szintet ennyivel haladta meg az árfolyam, ahonnan közel 7%-ot emelkedett a papír a kiváló negyedéves számokra.



A háromszög formációból való kitörés után nem lennénk meglepve, ha új csúcsra futna a papír, azaz a 120 dolláros szintet venné célba.

Minden soron megverte az elemzői prognózisokat az Apple első negyedéves gyorsjelentésében. A bevételek közel 30%-kal, az egy részvényre jutó EPS 48%-kal emelkedett év/év alapon.

A kiugró iPhone értékesítések mellett a Mac is jól fogyott, mivel 14%-kal többet adtak el belőle, mint egy évvel korábban, de az Apple Store-ból is több zenét és app-ot tölthettek le a felhasználók.

	2015 Q1	Várakozás	2014 Q1	Változás év/év alapon
Bevétel (milliárd \$)	74,60	67,70	57,59	+29,54%
EPS	3,06	2,60	2,07	+47,83%
iPhone eladások (millió darab)	74,5	65,5	51,0	+45,94%

Forrás: www.investor.apple.com



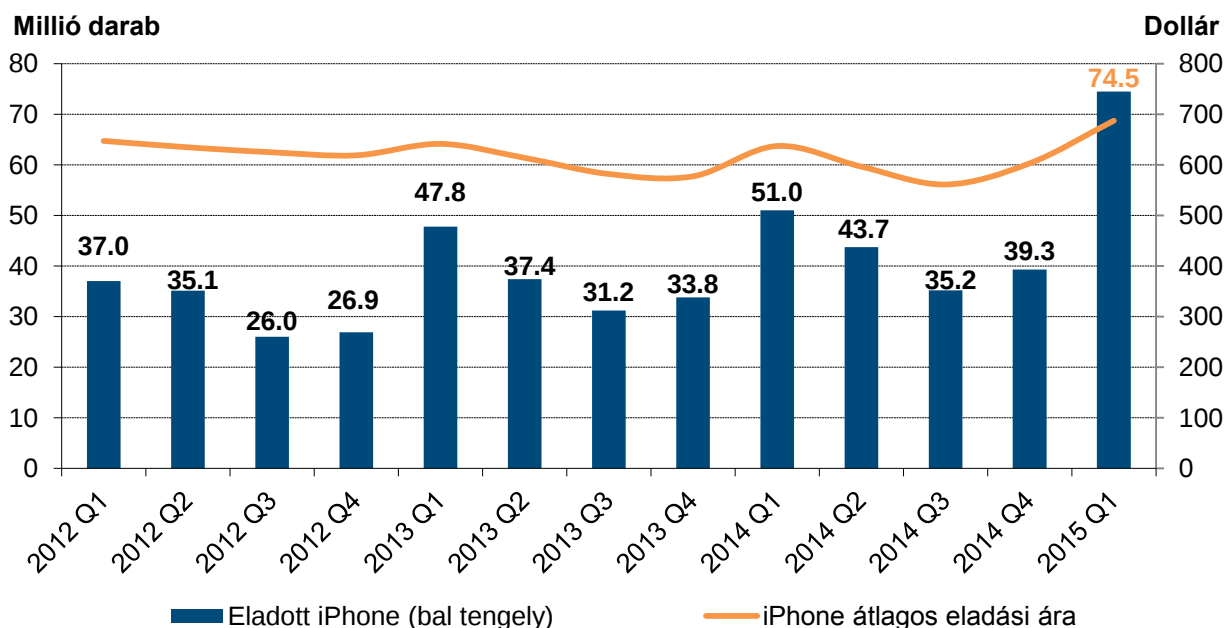
Iratkozzon fel hírleveleinkre!

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

Feliratkozás

Az eladási darabszám megugrása mellett az iPhone 6 és 6 Plusra alkalmazott árképzés is nagyot lendített a bevételeken, hiszen a bázisidőszaki 637 dolláros átlagos iPhone eladási ár 687 dollárra ugrott. Az új rekord egyben azt is jelenti, hogy immáron az összbevételek közel 69%-a egyedül az iPhone-hoz köthető.

iPhone értékesítések darabszámának és átlagárának alakulása



Forrás: www.investor.apple.com, Erste

A globális értékesítések felbontása szerint Kína már 21,6%-os részaránnyal bír (bázis 16,5%), miközben a tengerentúli piac a korábbi 43% helyett 41%-ot hasít ki a cégszintű bevételekből. A következő negyedévekben még inkább szűkülhet az olló meglátásunk szerint.

Menedzsment prognózis

A folyó negyedévre 53,0-55,0 milliárd dolláros árbevételt (bázis 45,6 milliárd dollár) és 38,5-39,5%-os bruttó marzssal számol a menedzsment – az elemzők ezzel szemben 53,8 milliárdos értékesítésben és 38,7%-os bruttó marzssal számoltak.

A negyedéves osztalék mértéke maradt 47 centen (éves osztalékhozam 1,6%), ami azért is meglepő, mert az előző negyedéves készpénzállomány 161,5 milliárd dollárról 181,7 milliárd dollárra emelkedett, így jócskán lett volna tér az osztalék kifizetés megemelésére. Főleg ha figyelembe vesszük, hogy ebben a negyedévben „csupán” 2,8 milliárd dollárnyi osztalékot fizettek ki.

Az Apple Watch érkezésére azonban már nem kell sokat várnunk, mivel áprilistól a boltokba kerül az okosóra, az iPhone 5 és annál újabb készülékekkel rendelkező felhasználók nagy örömeire.

Az Apple Pay eredményekre gyakorolt hatásáról nem közölt adatot a cég, csupán azt árulta el, hogy az érintés nélküli fizetések statisztikái szerint minden 3-ik dollárból 2 dollár az Apple rendszerével történik.

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 részvény számmal

Könyvszerinti érték = A cég sajáttőkéje

Megmutatja, hogy hány-szorosát fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hány-szorosát 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	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

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.
