

Raiffeisen – kiszállási pont megemlése bankszektor

Belépési pont: Kiszállási pont: **18,2** Stop-loss: **13,8 10,9**

Tovább száguld a Raiffeisen Bank árfolyama, így merünk nagyot álmodni és kiszállási pontunkat egészen 18,2 euróig megemlíjük, miközben kockázatkezelési megfontolások miatt 13,8 euróra húzzuk fel profit stop megbízásunkat. A pozitív hangulaton túl a vállalat átalakításáról szóló spekulációk és a befektetői optimizmus javulása is az árfolyam emelkedésének irányába hat.



Keddi Raiffeisen vételi ötletünk már 20%-os nyereségnél tart, így ismételten lehetőségünk nyílik a profit stop megbízás módosítására. Ezúttal a ma reggel 13,88 és 14,1 euró között hagyott rés alsó éle alá 13,8 euróhoz javasoljuk elhelyezni a stop megbízást.

A stop szinten túl a javasolt kiszállási pontunkat is jelentősen megemlíjük látva a részvény emelkedésében megnyilvánuló hatalmas erőt. Az új javasolt kiszállási pont 18,2 euró. E fölött két erős szint is látható, egyrészt a 200 napos mozgóátlag 18,28 eurós értéknél, illetve egy méretes rés, amit még tavaly szeptemberben hagyott, így itt már könnyedén utolérheti a papírt egy korrekció.

A vállalt átalakításával kapcsolatban új spekulációk is megjelentek, mely szintén az árfolyam emelkedését támogatja. Eszerint összevonásra kerülne a Raiffeisen Zentralbank (RZB) és a Raiffeisen Bank International (RBI). Az erről szóló tervet cáfolta a vállalt vezetősége, azonban később hozzáfűzte, hogy bár jelenleg nincs ilyen terv, de alapos indok esetén akár ezt a lehetőséget is fontolóra veszik. Elképzelhetőnek látszik, hogy a befektetőknek a Raiffeisen esetében is sikerül kiharcolni egy erőteljesebb vállalatátalakítást, ahogy azt például az aktivista befektetők elérték az Apple, a Yahoo vagy az eBay esetében is.



Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ További információk

A héten megjelent pozitív fejlemények hatására az elemzőházak is elkezdtek optimistává válni, ami a célárak emelésében nyilvánult meg. A héten, a friss fejlemények tükrében megjelent elemzői célárak átlaga 17,1 euró és a legpesszimistább ajánlás is tartás illetve semleges súlyozás.

elemzőház	ajánlás	célár
Societe Generale	vétel	16.5
Commerzbank	vétel	15
Berenberg	tartás	11
Nomura	semleges	14
Credit Suisse	semleges	26.9
Kepler Cheuvreux	vétel	17
Exane BNP Paribas	felülteljesítő	23
Barclays	egyenlő súlyozás	13.2
Átlag		17.1

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.
