

CECE átsúlyozás

index

Hétfő reggeltől már az új indexsúlyokkal indul a régiós részvényindex a CECE kereskedése. Emiatt pénteken kerül sor az indexkövető alapok átsúlyozásokra, ami megnövekedett forgalmat eredményezhet a kereskedés záró szakaszában. Szinte az összes nagypapírunk súlya enyhén csökkenni fog, de az igazi vesztesek a cseh részvények lesznek.

	súly átsúlyozás előtt	pro formasúly átsúlyozás után	BPs	becsült tranzakció méret	átlag volumen (20 nap)	tranzakció becsült mérete / átlag volumen (%)
Csehország	18.13%	14.62%	-351			
central europ. Media ent.	0.26%	0.27%	1	12,287	28,022	44%
CEZ	4.47%	3.61%	-86	-76,755	479,870	-16%
Erste	5.44%	3.61%	-183	-137,577	94,626	-145%
Komerční Banka	4.66%	3.66%	-100	-9,711	43,494	-22%
PEGAS	0.53%	0.56%	3	127	11,253	1%
Philip morris	0.43%	0.46%	2	1,376	896	154%
VIG	2.34%	2.46%	12	6,972	35,060	20%
Magyarország	6.17%	5.83%	-33			
CIG	0.06%	0.06%	0	10,341	65,387	16%
FHB	0.09%	0.10%	0	3,595	9,705	37%
MAGYAR TELEKOM	1.31%	1.38%	7	94,667	1,059,103	9%
MOL	1.66%	1.45%	-22	-8,466	122,785	-7%
OTP	1.53%	1.41%	-12	-13,562	834,947	-2%
Richter	1.51%	1.44%	-7	-9,194	313,347	-3%
Lengyelország	75.70%	79.55%	384			
BANK PEKAO	10.94%	11.49%	56	23,829	371,360	6%
BZ WBK	4.49%	4.71%	23	5,405	52,262	10%
Eurocash	1.48%	1.56%	8	15,108	341,962	4%
KGHM	7.31%	7.68%	37	25,420	790,511	3%
ORANGE POLSKA	2.71%	2.85%	14	119,144	2,099,099	6%
PGNIG	5.50%	5.78%	28	321,383	4,776,939	7%
PKN ORLEN	9.41%	9.89%	48	54,362	998,509	5%
PKO BP	13.55%	14.23%	69	170,224	3,386,424	5%
PLOSKA GRUPA ENERGY	8.22%	8.63%	42	169,749	2,260,872	8%
PZU	12.10%	12.72%	61	10,975	253,306	4%
	100.00%	100.00%	0			

Forrás: Erste számítások

A magyar blue-chip részvények esetében a MOL, az OTP és a Richter reprezentációs faktora is csökkenni fog, ennek hatására ezeket a részvényeket az eddiginél kisebb súllyal fogják figyelembe venni. A legnagyobb mértékben a MOL súlya fog csökkenni, ez 22 bázispontos csökkenést jelent. Azonban az indexek átsúlyozása várhatóan nem fog jelentős eladói nyomást kifejteni a magyar részvényekre, mivel számításaink szerint a napi forgalom 10%-a alatt maradhat az a mennyiség, amit az indexkövető ETF-eknek el kell adniuk.

A cseh piacon a CEZ az Erste és a Komerční Banka reprezentációs faktora is csökkenni fog, ami szintén a súlyuk csökkenését eredményezi.

Aggregált szinten a cseh részvények súlya 351 bázisponttal, a magyar részvényeké 33 ponttal csökken, míg Lengyelország súlya 384 bázisponttal emelkedik, mivel itt egyik részvény paramétere sem változik.



OTP kereskedés long, vagy short irányba, napon túl is!

Erste OTP Certifikátok

➤ Részletek

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) alulárazott a részvény; (ii) az eredménye csökkenni fog az adott vagy az elkövetkező években.

A magas PE mutató a következőket jelentheti: (i) túlárazott 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) alulárazott a részvény; (ii) a cég bruttó készpénztermelése az elkövetkező években csökkenni fog.

A magas EV/EBITDA mutató a következőket jelentheti: (i) túlárazott 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 részvénysszámmal

Könyvszerinti érték = A cég sajáttőkéje

Megmutatja, hogy hányszorosa fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hány-szorosa fizetjük ki az adott árfolyamon vásárolt részvény esetén).

Az alacsony P/BVPS mutató a következőket jelentheti: (i) alulárazott 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) túlárazott 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.ersteinvestment.hu, www.erstemarket.hu e-mail: info@ersteinvestment.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, tőzsdedetagság: Budapesti Értéktőzsde és Deutsche Börse (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságát 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.ersteinvestment.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.
