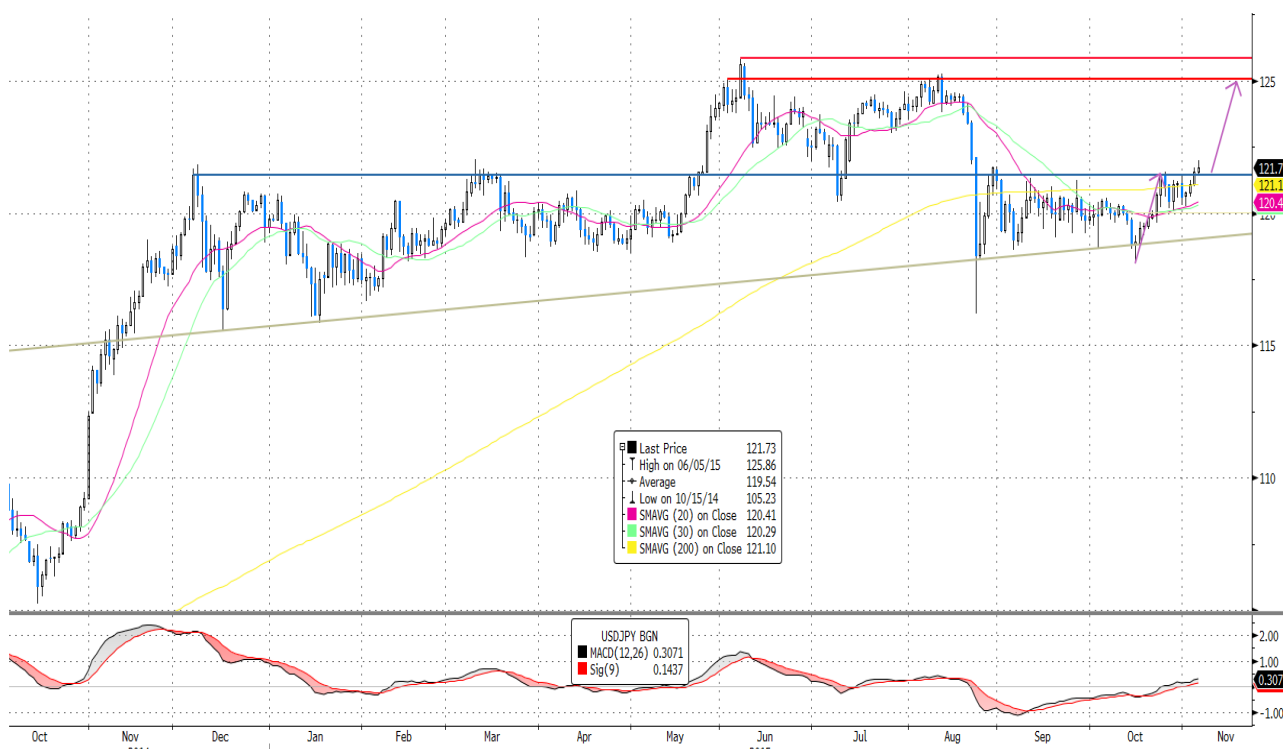


USD/JPY – stop-loss módosítás

deviza

Belépési pont: Kiszállási pont: **124,9** Stop-loss: **119,9 117,9**

Az elmúlt napokban ismét erősödni kezdett a dollár, amely lökést adott az USD/JPY devizapárnak. A mai kereskedésben sikerült a 121,6-os ellenállást áttörni, így újabb tere nyílt az emelkedésnek. A stop-lossot jelenleg a belépési pontunk fölé húzhatjuk, és további vételekben is érdemes gondolkodni.



A 121,6-os szint komoly ellenállást jelentett az USD/JPY devizapárnak, az utóbbi hónapokban többször lefordult a szintről az árfolyam. A 121 környékén mozgó 200 napos mozgóátlag is akadályozta a árfolyam emelkedését, de az elmúlt napokban meglódult felfelé a devizapár és a mai kereskedésben sikerült a 121,6-os szintet áttörnie. Egy zászló alakzat is kirajzolódott a grafikonon, amely a mai kitöréssel nyert megerősítést. A zászlóból számított célárfolyam alapján a 125-nél kezdődő ellenállászonáig emelkedhet az árfolyam, ez pedig egybeesik a korábbi célárfolyamunkkal.

Az elmúlt napok emelkedésének köszönhetően érdemes feljebb húzni a stop-loss szintet a zászló alsó vonala alá 119,9-re. Ez pedig azt jelenti, hogy belépési pontunk (119,75) fölé került a veszteséglimitáló megbízás, vagyis a negatív forgatókönyv életbelépése esetén is minimális pluszban zárhatjuk az ügyletet.

Érdemes továbbá a pozíció növelésén is gondolkodni, mert a 121,6-os szint áttörésével komolyabb tere nyílt az emelkedésnek. A hozam/kockázat arány némileg közelíti a 2:1-et, amely kedvező érték újabb vételi pozíció nyitásához.


Profitáljon a devizapár mozgásából!

Erste EUR/HUF Certifikátok

> Részletek

Közeleg a kamatemelés az USA-ban

Janet Yellen Fed elnök tegnapi washingtoni meghallgatásán arról beszélt, hogy a decemberi ülésen a Nyíltpiaci bizottság (FOMC) már komolyan vizsgálni fogja a kamatemelés lehetőségét. Yellen azonban hozzátette azt is, hogy döntés még nincs a kamatemelésről, a lépés az aktuális makrogazdasági adatoktól is függ. Szerinte egy 25 bázispontos emelés nem tenne még rosszat sem a gazdaságnak, sem a lakáspiacnak. A piac jelenleg már 60%-ot ad a kamatemelésre a Fed futures-ek alapján.

A New Yorki Fed elnök, William Dudley (aki egyébként inkább galamb lelkű és szavazó tag) is egyetért a Fed elnök szavaival, aki úgy fogalmazott, hogy egy élő lehetőség a decemberi kamatemelés. A legutóbbi októberi ülésen egyébként 9:1 arányban szavaztak a tagok a kamat tartása mellett. Egyedül a richmondi Fed elnök Jeffrey Lacker szavazott már másodszor 25 bázispontos emelésre.

Tegnap a kamatemelést támogató adatok érkeztek. Az ISM szolgáltatóipari index 56,1 pont helyett 59,1 pontra emelkedett, de sokkal lényegesebb, az ADP által publikált foglalkoztatottsági adat. A várt 180 ezernél 2 ezer fővel többen léptek be a munkaerőpiacra októberben. Holnap délután is fontos munkaerő-piaci adatok érkeztek, a piac arra számít, hogy 182 ezer fővel nőhetett októberben a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak száma 142 ezer főről. A munkanélküliségi ráta pedig 0,1%pontos csökkenést követően 5%-ra eshetett az elmúlt hónapban. Ezek az adatok is hozzájárulnak majd a decemberi kamatdöntő ülés kimeneteléhez.

A dollár napok óta ismét erősödik, és a tegnapi adatok újabb lökést adtak a tengerentúli devizának. Az EUR/USD árfolyama megközelítette az 1,081-es támaszát, amely alatt áprilisban járt utoljára a devizapár. A szint törése esetén nagy tér nyílna lefelé a következő támasz 1,05-nél található. A közelgő kamatemelés pedig tovább erősítheti a zöldhasút, amely segítheti az USD/JPY további emelkedését.



Várható még lazítás Japánban

Amíg a tengerentúlon már a monetáris szigorítás a téma, addig a japánoknál további lazító intézkedések vannak tervben. A japán jegybank október végén tartotta legutóbbi ülését, ahol egyelőre nem változtattak a monetáris politikán. Az elemzők nagyon megosztottak voltak ebben a kérdésben, a Bloomberg felmérése alapján 36 elemzőből 16-as számítottak további lazításra, 20-an most még nem számítottak további intézkedésre. A japán jegybank annak ellenére döntött a politika változatlansága mellett, hogy a 2%-os inflációs cél elérésének lehetséges céldátumát ismét kijebbi tolták, és már csak 2016 szeptembere és 2017 márciusa közötti időszakban tartják reálisnak az elérését. A jegybank elnöke szerint az inflációs trend stabilan javul az alapfolyamatok mentjén, azonban az alacsony olajár alacsonyban tartja a mutatót. A legutóbbi inflációs adat pl. 0,0% lett. Várhatóan a közeljövőben még téma lesz a további lazítás kérdése, amely gyengítheti a japán fizetőeszközt.

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 részvénysszámmal

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 és személyesen

Címünk: 1054 Budapest, Szabadság tér 14.

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	Izbéki Ottó	1-235-5123	Lojis László	1-235-5849
Bereczk Zoltán	1-235-5860	Kababik József	1-235-5124	Mezei Ákos	1-235-5122
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Kerényi Eszter	1-235-5886	Rácz Gábor	1-235-5857
Czene Tamás	1-235-5121	Kéri Lajos	1-235-5874	Varjú Péter	1-235-5111
Csillag Zsigmond	1-235-5850	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, tőzsde tagság: 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.
