

USDJPY - long

deviza

Belépési pont:	piaci ár	Kiszállási pont:	114,4	Stop-loss:	110,6
----------------	----------	------------------	-------	------------	-------

Vonzó, mégis kockázatos lehetőséget rejt az USDJPY devizapár oldalazása. A sáv alsó élét tesztelte a devizapár a mai kereskedésben, mely szinteken a találgatások szerint már a BoJ intervenciókkal is közel lép a jen erősödésének megállítása érdekében. Az árfolyammozgás alapján akár ma is sor kerülhetett jegybanki beavatkozásra. A sáv aljáról való pattanásra spekulálva USDJPY long pozíció nyitását javasoljuk.



111 és 114,4 közötti sávban oldalazik az USDJPY árfolyama, mely sávot mindössze néhány nap alatt képes a devizapár bejárni. Ezt a mozgástartományt igyekszünk kihasználni mostani kereskedési ötletünkkel.

A sáv szélességéhez képest meglehetősen nagy az instrumentum volatilitása, így mostani kereskedési ötletünk kimondottan rövidtávra, mindössze néhány napra szól. Ebből adódóan kockázata is magasabb, mint a megszokott.

A 111-es USDJPY árfolyam környéke olyan tartomány, ami az erős jen negatív hatásai miatt már a jegybank számára nem kívánatos, így piaci spekulációk szerint több alkalommal is nyíltpiaci intervenciókkal tornázták feljebb az USDJPY árfolyamát.

A mai napi mozgás alapján akár ma is sor kerülhetett jegybanki beavatkozásra, ugyanis a 111-es szint alászcúrást követően erős vételi erő bontakozott ki kora délután, ami az USDJPY árfolyam szempontjából kevésbé likvid, hiszen mindkét piac zárva van. Ez látható a következő ábrán is, melyen 60 perces gyertyákon ábrázoltuk az árfolyam mozgását.

A 60 perces grafikonon látható, hogy felülről egy ferde tető korlátozza az árfolyam emelkedését. Kiszállási pontunkat a tetővonalhoz 114,4-hez javasoljuk elhelyezni, míg stop-loss megbízásunkat a mai mélypont alá 110,6-hoz javasoljuk elhelyezni. A hozam-kockázat arány némileg meghaladja a 2-1 arányt.



Fundamentális oldalról két erős jegybank feszül egymásnak. Egyrészt az amerikai jegybank a korábban vártnál lazább monetáris politikát folytathat, ezt sugallja a tegnapi frissített dot-plot diagram is, mely szerint a Fed tagjai már csak 2 kamatemelést várnak, míg decemberben még 4 kamatemelésre számítottak. Ez önmagában gyengülő dollárt indokolna.

Csak hogy túloldaltól a BoJ is újabb és újabb monetáris lazítást jelent be. Kuroda jegybankelnök szerint például elméletileg akár -50 bázispont is lehet az alapkamat, szemben a jelenlegi 3 lépcsős rendszerrel, melyben -10, 0 és +10 bázispontos kamat is megtalálható.

Legutóbbi, keddi kamatdöntő ülésén a japán jegybank nem csökkentette tovább a kamatot, ugyanakkor előrejelzéseit lefelé módosította, ezzel teret engedve a későbbi további jegybanki lazításnak. A teljes képhez hozzátartozik, hogy a piac egyre pesszimistább az újabb és újabb intézkedések hatásait illetően.

Az erős jen már a reálgazdaság számára is problémákat okoz, ami látható a februári exportban is, ami 4%-kal esett vissza. Ráadásul az amúgy is alacsony inflációs még lejjebb tolja a relatív olcsó importon keresztül.

A negatív hatások miatt pedig a jegybank állítólag intervenciókat is végrehajt a piacon, ami 111-es szint környékén támaszt jelenthet az árfolyamnak.



Ne maradjon le, értesüljön időben a piaci mozgásokról!

Díjmentes, egyedi árfolyam értesítések az Erste Marketen!

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 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) 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 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.
