

OTP - profitrealizálás

bankszektor

Belépési pont: Kiszállási pont: **Piaci ár** Stop-loss: **6447**

7000 forintos szint kapujában az OTP, hasonlóként már 2010 óta nem láttunk. Kicsit félünk is tőle, ezért az elmúlt napok hetek száguldását követően piaci árfolyamon zárjuk long pozíciókat és ezzel megközelítőleg 15%-os nyereséget teszünk zsebre.



Március elején magára talált az OTP és egészen 7000 pont környékéig száguldott a részvény értéke, ami körülbelül 15%-os emelkedésnek felel meg néhány hét leforgása alatt. Ezt az emelkedést sikerült is megfognunk februárban írt OTP vételi ajánlásunknak köszönhetően. Most azonban idejét érezzük a pozíció zárásának és ezzel együtt a profit realizálásának.

Eredetileg 7095 forintos célszintet határoztunk meg, azonban most már a túlvettség jeleit véljük felfedezni az OTP részvényeknél, ezért piaci árfolyamon a pozíció zárását javasoljuk, bár nem tartjuk kizártnak, hogy a záró aukciós szakaszban még 7000 forint fölött is fog kötés születni a részvényekre.

OTP OTP kereskedés long, vagy short irányba, napon túl is!
Erste OTP Certifikátok ▶ Részletek

Az elmúlt hetekben több tényező is hajtotta az OTP és részben a többi magyar részvény árfolyamát is, melyek közül az utolsó is befejeződik a mai nappal.

1. Jelentős short pozíciókat zártak a befektetők. A Marevick Capital Ltd. például 1% fölötti short állománnyal rendelkezett, melyet mára teljes mértékben zárt. Szintén csökkentette short kitettségét a Marshall Wace LLP és valószínűleg hasonlóan tett több kisebb szereplő is.
2. Csányi Sándor, az OTP Bank elnök-vezérigazgatója minősített befolyása alatt álló CSAM Asset Management összesen 950 ezer részvényt vásárolt az elmúlt hetekben, azonban úgy tűnik, hogy a részvényvásárlást mostanra befejezte az alap.
3. Ma több régiós részvényindex is átsúlyozásra kerül. A magyar részvénypiac szempontjából a legfontosabba régiós [CECE index átsúlyozása](#), melyben jelentősen nő az OTP és a MOL súlya is. Ez a mai kereskedésben, főleg annak záró szakaszában jelentős vételeket generálhat még. Azonban jövő héttől ez a vételi erő is elmúlik.

Úgy véljük, hogy az OTP és összességében a magyar részvénypiac esetében is komoly esély van arra, hogy ma egy lokális csúcs alakuljon ki, amit egy korrekciós fázis követhet. Ezt támasztja alá az OTP több rövidtávú indikátora is.

Az RSI értéke meghaladja a 75 pontot, ami már technikai túlvettségre utal. Szintén túlvettséget sugall az MACD indikátor is.

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 részvényzámmal

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, 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.
