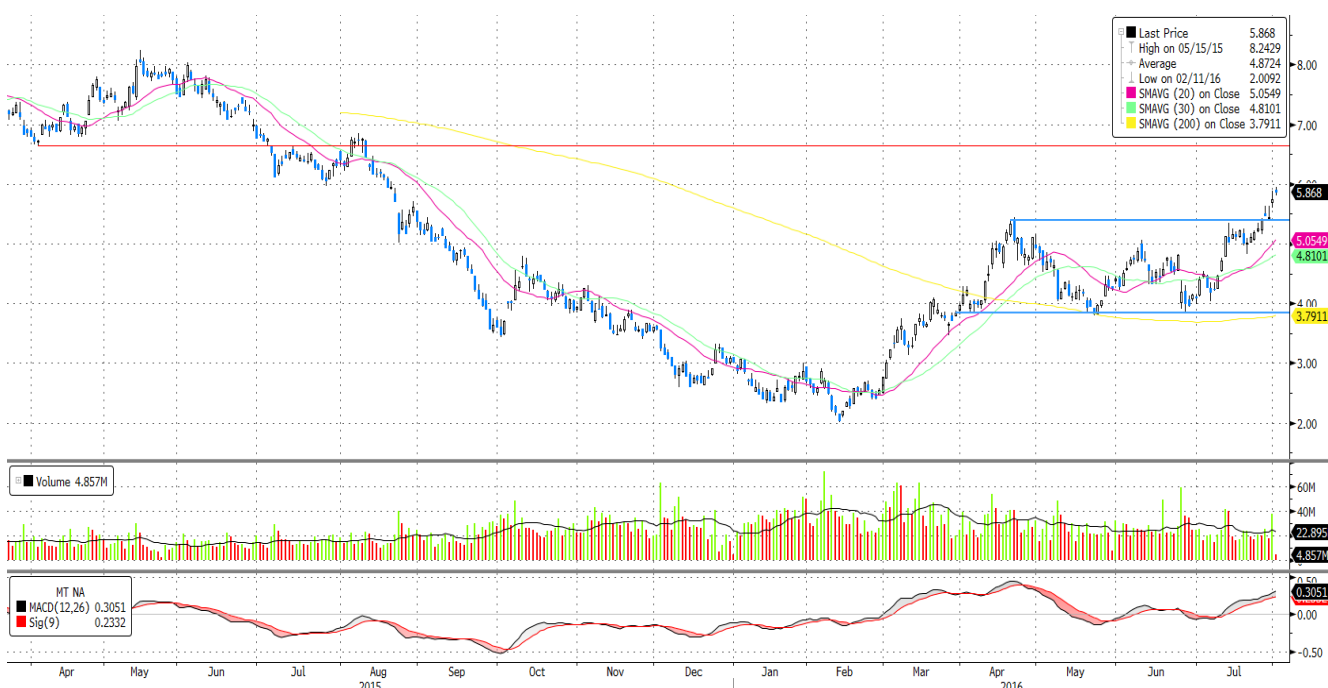


ArcelorMittal – stop módosítás

acélipar

Belépési pont: **Kiszállási pont:** **6,6** **Profit-stop:** **5,3** **4,4**

Sorban jelennek meg a pozitív hírek az ArcelorMittallal és összességében az acéliparral kapcsolatban is. Jók lettek a második negyedéves számok és Kínában is kedvező folyamatok láthatóak az iparág átalakításával kapcsolatban, így már lassan 15%-os nyereségnél tart a pozíciónk. Ezt kihasználva, kockázatlimitálásunk érdekében módosítjuk stop megbízásunkat.



Lendületesen emelkedik az ArcelorMittal árfolyama, ami könnyedén törte át az ideai 5,4 eurós csúcst. Beszállásunk óta már csaknem 15%-ot emelkedett az ArcelorMittal árfolyama és ezt kihasználva megemeljük stop megbízásunkat.

A korábbi 4,4 euróról 5,3 euróra, immáron a beszállási pontunk fölé húzzuk fel a stop megbízásunkat, melynek aktiválódása esetén is profit realizálására nyílik lehetőségünk.

Kiszállási pontunkat változatlanul 6,6 eurón tartjuk, bár rövidtávon már elképzelhetőnek tartunk egy átmeneti korrekciót, hiszen kezd túlvetté válni a részvény. Erre utal az RSI 70-es értéke és az is, hogy a bollinger szalag felső élét érintette meg az árfolyam. Ugyanakkor az 5,4-es támaszszintnek meg kellene tartani az árfolyamot a korrekció során is.

Kedvező gyorsjelentés

2014 óta a legjobb negyedéves eredményről számolt be péntek reggel az ArcelorMittal. A második negyedévben 1,77 milliárd dolláros EBITDA eredményt ért el, szemben a tavalyi 1,4 milliárd dollárral és a várt 1,51 milliárddal. A növekedés alapvetően az acél és vasércárak emelkedésének köszönhető. Bár a vezérigazgató szerint még mindig nehéz piaccal szembesülnek és továbbra is többlet kapacitások jellemzik az iparágat, azonban a helyzet javult tavalyhoz képest. A kedvező negyedéves számok ellenére a társaság továbbra is tartja 4,5 milliárd dolláros EBITDA előrejelzését, melyből 2,7 milliárdot már teljesített az első félévben. A gyorsjelentésre több mint 4%-ot ugrott a pénteki nyitásban az árfolyam.

Csökkenhetnek a túlkapacitások

Az iparág legnagyobb problémája már régóta a túlkínálat, melynek elsődleges forrása Kína. Ezért is pozitív a Bloomberg mai értesülése, miszerint Kínában összevonják az acélgyártó vállalatokat, így két óriási vállalat jönne létre: az egyik északon, a másik pedig délen. A vállalatok összevonásával javulhatna a hatékonyság és megszűnne az acélipari túlkapacitások egy része, ami az egész iparág számára pozitív lenne, megszüntetné a jelenlegi árdömpinget, így tovább folytatódhatna az elmúlt negyedévben már elkezdődött acélár emelkedés.

**SP500 index forintban, long és short irányban is!**

Erste SP500 Turbo Warrantok

[➤ 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) 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		

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 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.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.
