

USA vállalati és makrogazdasági hírek

- A mai kereskedési szünnap után holnap is csupán rövidített kereskedés lesz az USA-ban. 1992 óta a karácsonyi vásárlási szezon kezdetén (Black Friday) a szokásosnál rövidebb ideig tart nyitva az amerikai tőzsde, ilyenkor általában a részvényforgalom is a megszokott felére esik vissza. A New York-i tőzsde az ottani idő szerint délután egy órakor, magyar idő szerint este hét órakor zár.
- Nagy várakozásokkal vághatnak neki az amerikai kiskereskedelmi láncok a holnap induló karácsonyi vásárlási szezonnak, miután a tegnap napvilágot látott Michigan Egyetem fogyasztói bizalmi index igen optimista képet fest a fogyasztói hangulatról. A személyes fogyasztási kiadások is szépen nőttek az idei évben, részben a bérek emelkedésének és a munkanélküliség csökkenésének köszönhetően. Ez az időszak kiemelten fontos az amerikai gazdaság szempontjából, ugyanis a kiskereskedelmi értékesítések ebben az időszakban a teljes évi forgalom nagyjából 30%-át teszik ki. A Nemzeti Kiskereskedelmi Hivatal szerint az idei ünnepi vásárlási szezonban 3,6%-kal növekedhet a forgalom a tavalyihoz képest, ami az elmúlt évek egyik legjobb szezonját jelentené. A jövő hét elején érkezhettek már adatok a hétvégi értékesítésekről, amelyekből következtethetünk az előttünk álló vásárlási szezon alakulására.
- Meglepetést okozott a török jegybank mai kamatdöntő ülésén. A várakozásokkal ellentétben 50 bázisponttal 8%-ra emelték az alapkamatot. Az egynapos hitelkamatot pedig 25 bázisponttal 8,5%-ra növelték. A hónapok óta intenzíven gyengülő török lírát nem nyugtatta meg a kamatemelés, a meglepetés ellenére gyengült a líra 3,425-ig a dollárral, illetve 3,618-ig az euróval szemben.
- Rendkívüli közgyűlést tartottak ma a Monte dei Paschi olasz banknál, és az ott elfogadott intézkedések a csődtől menthetik meg a bankot. Ez pedig azért is jó hír a pénzügyi piacnak, mert az is kérdéses volt, hogy eljön-e elég tulajdonos, de végül eljött a szavazatképességhez szükséges 20%-nyi részvényes. Marco Morelli vezérigazgatónak sikerült a részvényeseket meggyőznie, hogy a bajba jutott bankban fordulat hozhatna, ha tőkét tudnának emelni, illetve 28 milliárdnyi rossz hiteltől megszabadulnának és átszerveznék a pénzügyi intézet működését. A részvényesek 5 milliárd eurós tőkeemelését szavazták meg. A bank árfolyama 14%-ot emelkedett.
- A német IFO üzleti hangulatindex értéke 110,4 ponton stagnált novemberben a várakozásokkal összhangban. Ennél magasabb értéket utoljára 2014 áprilisában láthattunk. A jelenlegi helyzet megítélése némileg javult, a jövőbeni várakozások alindex viszont enyhén gyengébb lett.

Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Bank	22	0.6%	12.5%
Távközlés	44	0.8%	0.3%
Olaj	1,196	0.2%	-1.1%
Gyógyszer	470	-0.0%	-12.5%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Szállítványozás	9,000	1.0%	10.1%
Félvezető	159	-0.1%	40.4%
Közzszolgáltató	46	-1.0%	8.3%
Hadiipar	3,795	0.5%	24.4%



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) alulárazott 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) alulárazott 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 részvényt számmal

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) 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

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	Rácz Gábor	1-235-5857
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Kerényi Eszter	1-235-5886	Varjú Péter	1-235-5111
Czene Tamás	1-235-5121	Kéri Lajos	1-235-5874		
Csillag Zsigmond	1-235-5850	Kincse Áron	1-235-5858		

USA piaci üzletkötőink

Szelőcei Sándor	1-235-5848	Wiesner Alex	1-235-5856	Zakár Tivadar	1-235-5153
-----------------	------------	--------------	------------	---------------	------------

Címünk: 1054 Budapest, Szabadság tér 14.

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, tőzsdetagság: 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.