

ThyssenKrupp - Long

Belépési pont: piaci

Kiszállási pont: 26,5

Stop-loss: 22,4

Emelkedő trendben mozog a ThyssenKrupp, hamarosan újabb ellenállást törhet át az árfolyam, amely másfél éves csúcst jelentene, és a 26,5 eurós szintig roboghatna tovább az árfolyam. A versenytársakkal összehasonlítva kedvező értékeltségen forognak a részvények, és az acél árfolyamának az emelkedése folytatódhat, részben ezért a menedzment is optimista az idei évet illetően.



Technikai Elemzés

A ThyssenKrupp december elején tört ki abból a 20-22,5 euró közötti bázisból, amely hónapokon keresztül meghatározta az árfolyamot. A 22,5 eurós szint visszatesztelését követően ismét elindult felfelé az árfolyam.

A technikai kép kedvező, ezért folytatódhat az emelkedő trend. A 26,5 eurónál található és ellenállást jelentő legutóbbi lokális maximum a következő komolyabb szint, ezért célárfolyamnak ezt jelöljük meg. Ha a stop-loss megbízást a rövidtávú mozgóátlagok alá helyezzük el 22,9 euróra, akkor hozam/kockázat arány kiemelkedő (2,5:1).

Javuló eredmények 2017-ben

A ThyssenKrupp profitját a globálisan túlkínálattal küzdő acélipar sújtotta, mert elég nagy a kitétsége a társaságnak ezen a piacon, tavaly viszont már emelkedő acélárakkal szembesülhetett a cég. Az acélipar szenvedését részben ellensúlyozni tudta a lift üzletág, de itt is kihívásokkal nézett szembe a társaság a csökkenő kínai keresletnek köszönhetően. Ezek a folyamatok oda vezettek, hogy a menedzsment átalakította a társaság acél üzletágát és napirenden van egy közös vállalat létrehozása az indiai Tata céggel, így a kapacitások racionalizálása révén javulhatnak az árresek.

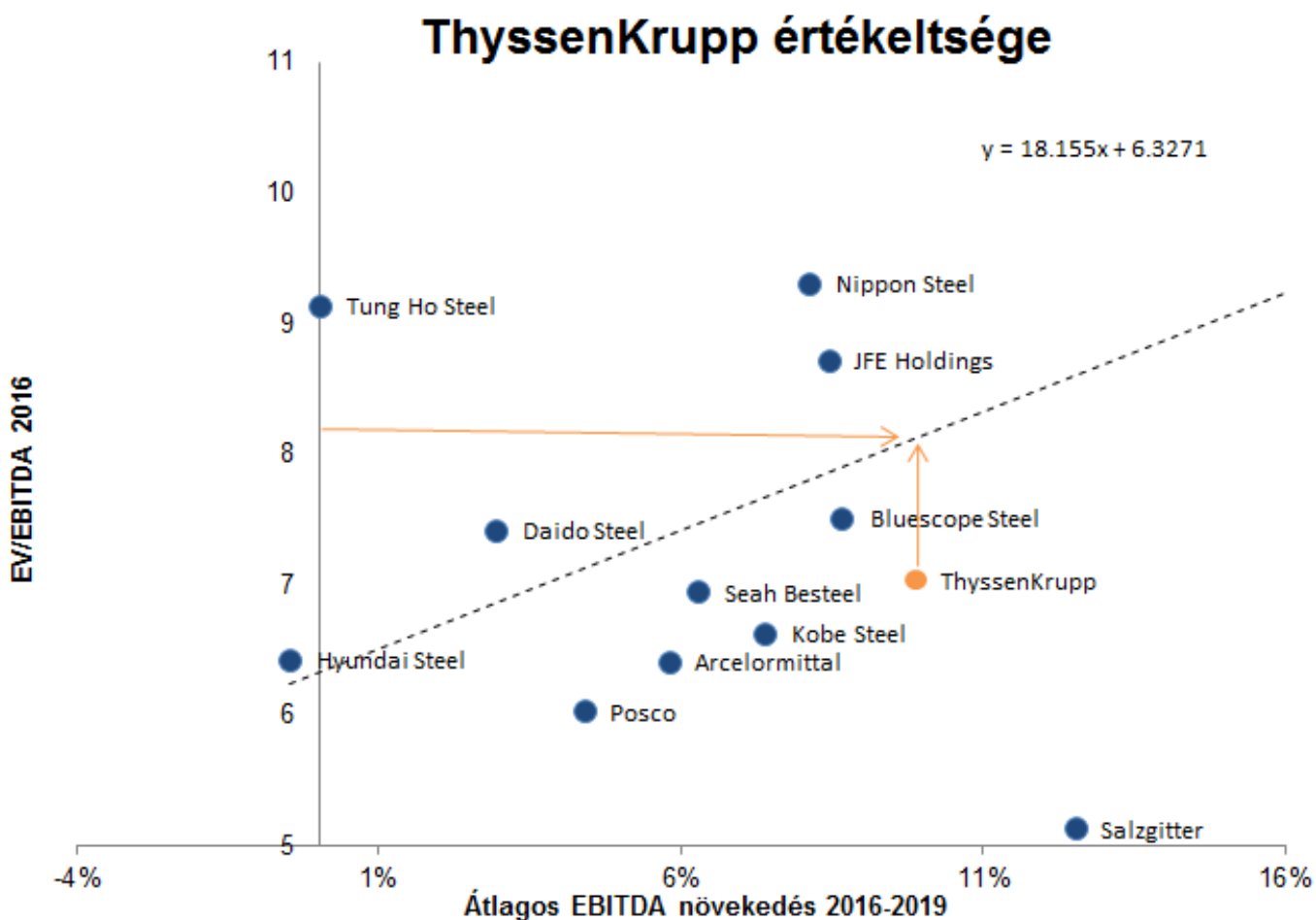
A ThyssenKrupp árbevétele a szeptember végén záródó 2017-es üzleti évben 5%-kal javulhat 41,5 milliárd euróra az egy évvel ezelőttihez képest, amely a menedzsment várakozásával is összhangban van. A bevételi számok erősödése a javuló acéláraknak és keresletnek köszönhető, beleértve a potenciálisan nagyobb kitermelési volument is. Az üzemi eredmény pedig 22%-kal 1,8 milliárd euróra növekedhet a 2017-es üzleti évben.

Az egyes üzletágak árrései között látványos különbségek adódnak a társaságnál, a legjobban a lift divízió teljesít ebből a szempontból, amelynek a tisztított üzemi árrése 11,5%, miközben a csoport átlag 3,7%. Az acél üzletág európai részlegének árrése 5%-ra esett a 2016-os üzleti évben az egy évvel ezelőtti 6,9%-ról, amely már némileg alacsonyabb a versenytársakhoz képest.

A ThyssenKrupp és a Tata közötti együttműködés az év első felében jöhet létre, az elemzők szerint 400-500 millió euró közötti szinergiahatással lehet számolni, amelynek részvényenként 3,3-3,8 eurós plusz értéket jelenthet.

Értékeltség

A szektortársakkal összehasonlítva jelenleg nem nevezhető drágának a ThyssenKrupp. A részvény jelenleg 7,04-es EV/EBITDA rátán forog, míg a szektorra jellemző értékeltség alapján 8,12-es érték lenne indokolt, amely 15%-os felértékelődési potenciált 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.