

Gazprom (GAZ.MM) - Vétel

Energiaipar

Belépési pont: 16,4

Kiszállási pont: 17,9

Stop-loss szint: 15,1

Hozam/Kockázat: 1,5/1,3

Nemrégiben emelkedő háromszögből tört ki a Gazprom árfolyama. Ezt követően oldalazni kezdett, de hamarosan folytatódhat az erősödés a papír piacán.

Gazprom Oao-Spon Adr (napi bontás)



Ha a Gazprom elmúlt féléves mozgását vizsgáljuk, akkor azt lehet látni, hogy egy igen széles sávban araszol az árfolyam. Középtávon trendről nem beszélhetünk, erőteljes csapkodásokat olvashatunk le a grafikonról. Rövidtávon azonban már szebb a kép, egyirányú mozgásokat is felfedezhetünk.

Július közepétől szeptember elejéig egy emelkedő háromszög rajzolódott ki a charton. 15,5 eurónál kialakult egy ellenállás, melyet három sikertelen tesztelés követően sikerült az árfolyamnak áttörni. A kitérést visszatesztelés is követte, majd három héten keresztül oldalazott a 15,5 eurós szinten. Egy stabil bázist épített, amiből a napokban sikerült elindulnia felfelé. A technikai kép felfelé mutat, további emelkedésre számíthatunk. Ellenállás 17,9 eurónál húzódik, rövidtávon ez a szint jelenti a következő megállót. Ha a 15,5 eurós támasz elesik, akkor nem számíthatunk erősödésre, oldalazás alakulhat ki.

A pozíciót a tegnapi záróár környékén érdemes megnyitni, tehát 16,4 dollárra tesszük belépési árfolyamunkat. Egy esetleges kedvezőtlen elmozdulás esetén stop-loss pozíciók használatával védekezhetünk a nagyobb veszteségek ellen. A stop-loss megbízást 15,1 euróhoz érdemes elhelyezni. A rövidtávú célár 17,9 euró.

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 Depretiation 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 csökkeni 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 részvénytárral

Könyvszerinti érték = A cég sajáttőkéje

Megmutatja, hogy hányszorosa a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hányszorosa a 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.

Üzletkötőink munkanapokon 8:30 és 22:00 óra között várják tőzsdei megbízásait telefonon:

Baráth Tibor	1-235-5854	Bereczk Zoltán	1-235-5860	Bézsényi Zoltán	1-235-5855
Boldizsár Péter	1-235-5114	Csák Gábor	1-235-5858	Farkas László	1-235-5895
Keresztyén Attila	1-235-7564	Kéri Lajos	1-235-5874	Kis Dániel	1-235-5873
Kovács Zsolt	1-235-5175	Lojis László	1-235-5849	Mohos Ádám	1-235-5124
Varjú Péter	1-235-5111	Vaszko Szabolcs	1-235-5857		

Honlap: www.erstebroker.hu, **e-mail:** erstebroker@erstebroker.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 (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.erstebroker.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.
