

Rácz Balázs
Tőkepiaci elemző

Nemzetközi és hazai tőkepiaci kilátások

2019.12.04.



Titokvédelmi besorolás: belső használatra



Amerikai részvénypiac

- 10 éve tart az emelkedő trend
- 2019: 25%-os árfolyam emelkedés
- Begyorsult az emelkedés az elmúlt hetekben
- Jelenleg a 2.600 pont környékén húzódik az emelkedő trendvonal
- A vállalati eredménybővülés megtorpant Q3-ban



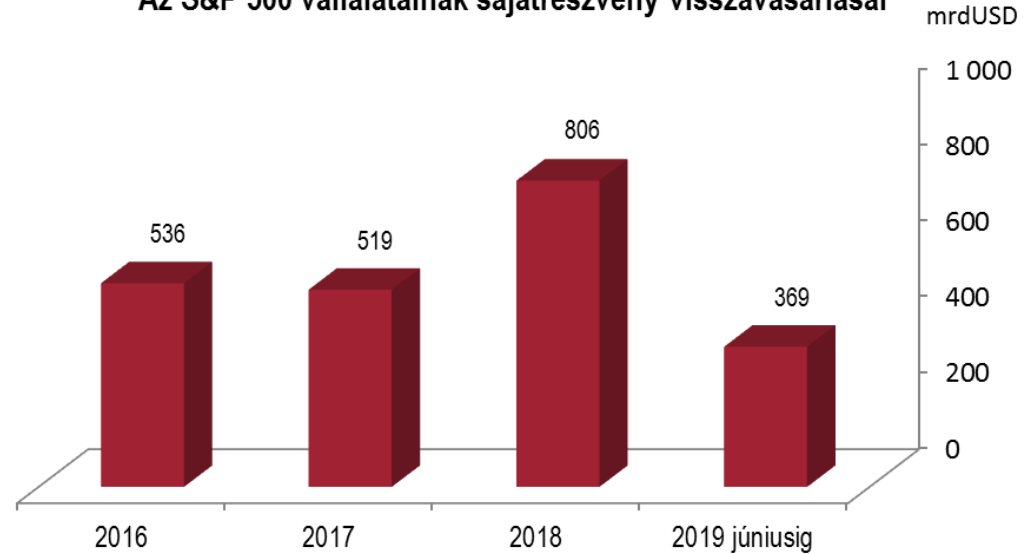
S&P500



Amerikai részvénypiac

- Az amerikai tőzsde egyik mozgatórugója a saját részvény vásárlások
- A legnagyobb visszavásárlók: tech. cégek, pénzügyi vállalatok, egészségügyi szektor cégei
- 2018 elején élete lépett adócsökkentés után erősödtek a saját részvény-vásárlások

Az S&P 500 vállalatainak saját részvény visszavásárlásai



Forrás: S&P Dow Jones Indices



Hazai részvénytő

- OTP maradhat a piacvezető
- Richter-nél van még tér az emelkedésre
- Stabil fundamentumok a blue-chipeknél
- 2019: 16%-os árfolyam emelkedés



BUX

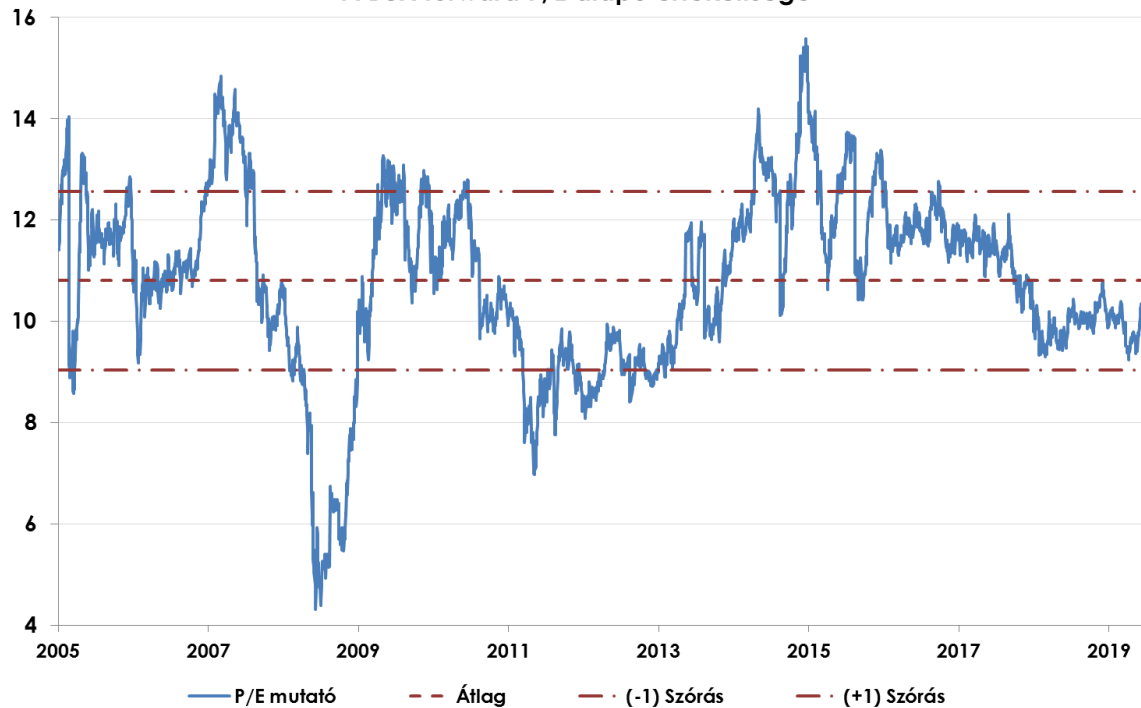


Hazai részvényt piac értékeltsége

- A történelmi csúcshoz közelében sem túlértékelt a hazai piac



A BUX forward P/E alapú értékeltsége



Hazai részvénytőpiac

- 874 forintos célárfolyam
- 2019: 16%-os árfolyam emelkedés
- Az árbevétel közel fele a homlokzati hőszigetelő rendszerekhez köthető
- Az árbevétel 40%-a Magyarországhoz köthető
- 7 országban van leányvállalata

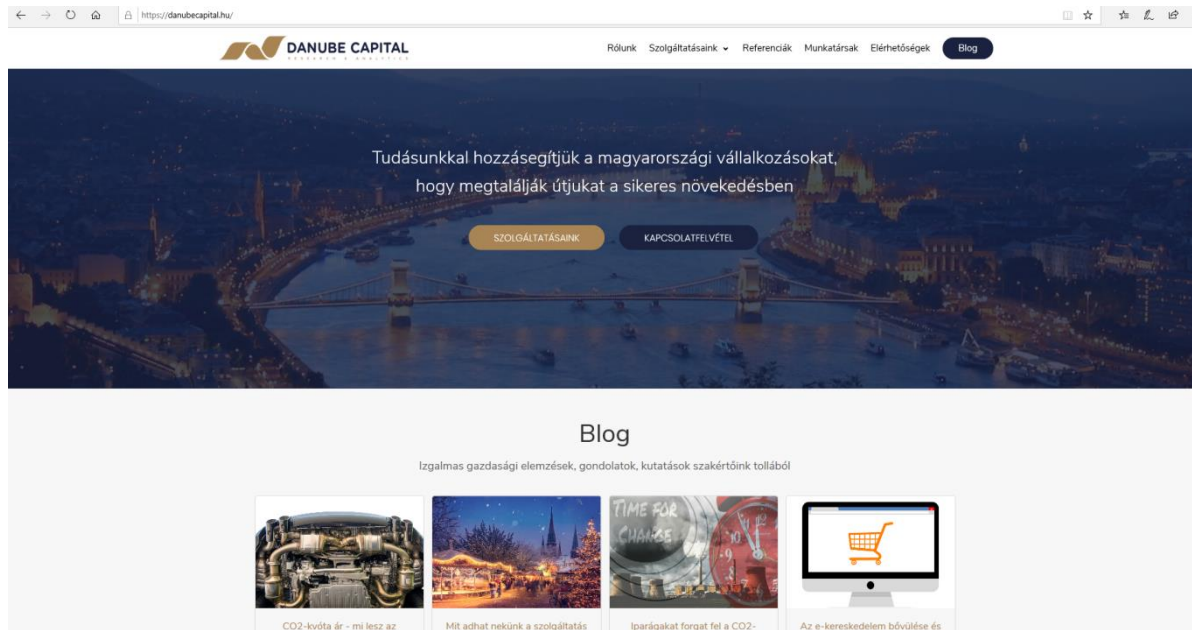


Masterplast



Danube Capital

- MKB Pénzügyi Csoport része
- Vállalatértékelés
- Makrogazdasági elemzés
- Ágazati elemzés
- Piackutatás



Honlap: <https://danubecapital.hu>

Blog: <https://danubecapital.hu/blog/>

*Köszönöm
a figyelmet!*



1056 Budapest,
Váci utca 38.



www.mkb.hu



mkb@mkb.hu



Tradíció
Innováció
Együttműködés