



Kedvelt részvényeink

2025 Q3

Kedvelt részvényeink listája

A részvény eszközosztállyal kapcsolatban összességében semleges kitettséget javasol legutóbbi Befektetési Stratégiai anyagunk a következő 6-12 hónapos időtávon. Az egyedi részvényekbe történő befektetési döntéshozatal során (a befektetés időzítésénél, a pozíciók méretezésénél) mindezt érdemesnek tartjuk figyelembe venni.

Frissített negyedéves elemzéseink a társaságok neveire kattintva érhetőek el.

Részvény	Szektor	ISIN	Deviza	Árfolyam	Célszint	Felért. potenciál
Albemarle	Alapanyag	US0126531013	USD	84,9	110	30%
Alibaba	Ciklikus fogy. javak	US01609W1027	USD	135	175	30%
Amazon	Ciklikus fogy. javak	US0231351067	USD	229	250	9%
Ero Copper	Alapanyag	CA2960061091	USD	14.3	27	89%
Expedia	Ciklikus fogy. javak	US30212P3038	USD	214,8	235	9%
First Solar (Új)	Energia	US3364331070	USD	195,2	260	33%
Gen Digital	Technológia	US6687711084	USD	30,2	35	16%
Honeywell	Ipar	US4385161066	USD	219,5	260	18%
Meta	Kommunikációs sz.	US30303M1027	USD	738,7	810	10%
Micron (Új)	Technológia	US5951121038	USD	119	158	33%
Noble	Energia	GBooBMXNWH07	USD	28,8	40	39%
Palantir	Technológia	US69608A1088	USD	156,7	-	-
PayPal	Pénzügy/tech.	US70450Y1038	USD	70,2	-	-
Walt Disney	Kommunikációs sz.	US2546871060	USD	118,4	130	10%

A listán azon, jellemzően amerikai és európai részvényeket tüntetjük fel, melyeket fundamentális szempontok szerint kedvező befektetési választásnak tartunk. Szektorszinten vizsgáljuk az egyes részvények mutatószám alapú relatív helyzetét (értékeltség, profitnövekedési kilátások, eladósodottság, megtérülés), majd a legjobb mutatókkal bíró szereplők közül a cégek egyedi vizsgálatát követően kerül kiválasztásra az, amelyet kockázat-hozam szempontból a leginkább vonzónak tartunk. A fundamentális kiválasztás miatt a listán szereplő részvényeket hosszabb távú befektetési lehetőségként érdemes kezelni, negyedéves rendszerességgel azonban felülvizsgáljuk, hogy a részvény az eredetileg elvárt úton halad-e, illetve van-e olyan szektortárs, ami kedvezőbb hozam-kockázat lehetőséggel kecsegtet. A lista támpontot adhat egy szektorok szerint diverzifikált részvény jellegű kitettség építéséhez a portfóliókban, de kezelhető egyfajta figyelőlistaként is. Utóbbi esetben a konkrét befektetési döntés időzítéséhez/meghozatalához a technikai elemzés módszertanát érdemes használni. Ehhez kíván támpontként szolgálni Kereskedési Ötletek anyagunk, melyben a listán szereplő részvényekkel kapcsolatban jelzés esetén konkrét kereskedési stratégiát is megfogalmazunk.

A listára újonnan felkerült részvények:

Részvény	Szektor	ISIN	Deviza	Oka
First Solar	Energia	US3364331070	USD	A Trump-kormányzat július elején elfogadott új törvénycsomagja nem kedvezett a megújuló energiás szektornak, mivel számos korábbi adókedvezményt megnyirbáltak benne, de a változtatások nem érintették ugyanolyan rosszul a szektor összes szereplőjét. A világ egyik legnagyobb napelemgyártója, a First Solar például relatíve sértetlenül vészelte át a bizonytalan periódust, a számukra fontos gyártói adókedvezmény gyakorlatilag nem változott, és az még évekig igényelhető marad. A vállalat nettó készpénzen ül, az értékeltség nem magas, a pénztermelés erős maradhat.
Micron	Technológia	US5951121038	USD	Az AI-infrastruktúra sztori egy kevésbé ismert szereplője a Micron Technology, amely a nagy sávszélességű memóriachipjeinek köszönhetően kulcsfontosságú eleme lett az AI beszállítói láncnak. A vállalat termékei iránti erős kereslet segíti a társaság árazási erejét, így javítva az árréseket, illetve dinamikus növekedési kilátásokat biztosít, miközben a Micron értékeltsége továbbra is inkább nyomottnak mondható mind az iparágon belül, mind a szélesebb körű piachoz képest.

A listáról lekerült részvények:

Részvény	Szektor	ISIN	Deviza	Oka
LVMH	Ciklikus fogy. javak	FR0000121014	EUR	Az LVMH erős fundamentumokkal bír, de a kínai luxuspiacon tartós gyengélkedése, a generációs fogyasztási szokások változása, az amerikai vámok negatív hatása, valamint a strukturális és menedzsmentbeli kihívások miatt a részvény hosszabb távon is nehézségekkel nézhet szembe. A korábban átmenetinek hitt visszaesés most már mélyebb fordulópontnak tűnik, ezért a részvényt levettük listánkról, amelyről itt írtunk részletesen is.

Az elemzés lezárásának időpontja: 2025.09.02, 12:00

Készítette:

Puzsár József
Szenior elemző

Sándor Dávid
Vezető befektetési stratégia

Szemán Ákos
Szenior elemző

Békési Ádám
Junior elemző

Jelen dokumentum elválaszthatatlan részét képezi az elemzéshez tartozó jogi nyilatkozat, amely 'Az OTP Global Markets elemzési anyagainak jogi tájékoztatója' elnevezéssel az alábbi linken keresztül érhető el:

https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/GM_Elemzesi_anyag_jogi_tajekoztato.pdf

A vállalat fundamentális áttekintése a fontosabb pénzügyi és árazási mutatók vizsgálatára korlátozódik, nem terjed ki a vállalatot érintő minden egyes aspektusra. Az elemzés során használt módszerek leírása az alábbi linken keresztül érhetőek el:

https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/GM_Elemzesi_fogalom_magyarazat.pdf

Legutóbbi Kedvelt részvényeink elemzés az alábbi linken érhető el:

https://www.otpbank.hu/static/privatebanking/other/reports/1119_Kedveltrszvnyeink2025Q2.pdf