

Taustteave

Soovituste struktuur

Swedbanki aktsiaanalüüsi soovituste struktuur koosneb kolmest soovitusel: osta, neutraalne (hoida), vähendada. Soovitused põhinevad järgmise 12 kuu väärtpaberi absoluutset tootlustel. Absoluutne tootlus sisaldab aktsiahinna tõusu ja dividendimäära kombinatsiooni.

Aruandes mainitud väärtpaberite kohta antud soovitused põhinevad riski ja tulu kaalutlustel. Mida kõrgem on investeeringu riskikategooria, seda suurem on selle nõutav tulu. Aktsiainvesteeringute korral koosneb tulu kapitali väärtuse kasvust ja 12 kuu pikkuse investeerimisperioodi jooksul saadud dividendidest. Oodatav kapitali väärtuse kasv tähendab aktsia sihthinna võrdlust jooksev hinnaga. Ettevõtte riskitase sõltub tema aktsia hinna volatiilsusest, likviidsusest ja ärioludest väljavaadetest. Hinnasiht sõltub ettevõtte fundamentaalnäitajatest ja võrreldavate aktsiate turuväärtusest ning seda võib igal ajal muuta, kui toimuvad muutused ettevõttes / turul valitsevas arusaamas võrreldavas sektoris. Aruandes võidakse kasutada soovitusi „osta“, „neutraalne (hoida)“ ja „vähendada“. Järgnevas tabelis on näidatud soovituste ja sihthindade suhe aktsia riskitasemega võrreldes. Tegemist on näitlike vahemikega ja tegelikud soovitused võivad näidatust erineda, kui arvesse võetakse ka kõik muud asjassepuutuvad tegurid.

Osta: minimaalne oodatav investeeringu väärtuse kasv järgmise 12 kuu jooksul on 10% (minimaalne nõutav investeeringu kasv võib ettevõtte riskiprofiili arvestades suurem olla).

Neutraalne (hoida): oodatav investeeringu väärtuse kasv on alla 10% (odatav investeeringu kasv võib ettevõtte riskiprofiili arvestades suurem olla).

Vähendada: oodata on investeeringu väärtuse vähenemist.

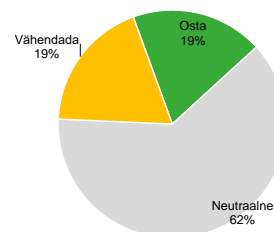
Swedbanki aktsiaanalüüsi osakonna soovituste aluseks on erinevad standardsed hindamismudelid. Näiteks: diskonteeritud rahavoogudel põhinev väärtus, mille alusel diskonteeritakse oodatavad tulevased rahavood nüüdisväärtusesse; aktsia suhteline hindamine sarnaste (rahvusvaheliste või riiklike) aktsiatega võrreldes; uudised, mis võivad aktsiahinda positiivselt või negatiivselt mõjutada; suhtelised ja absoluutsed kordajad nagu EV/EBITDA, EV/EBIT, PE, PEG ja netovarade mudelid ettevõtetele, millel on oma varade jaoks likviidsed turud. Vahel kaalutakse ka likvideerimisväärtuse mudeleid.

Link Swedbanki varasemate soovituste juurde: <https://research.swedbank.se/files/RecoTrackList/RecoTrackListBaltic.pdf>.

Soovitused 27.06.2021

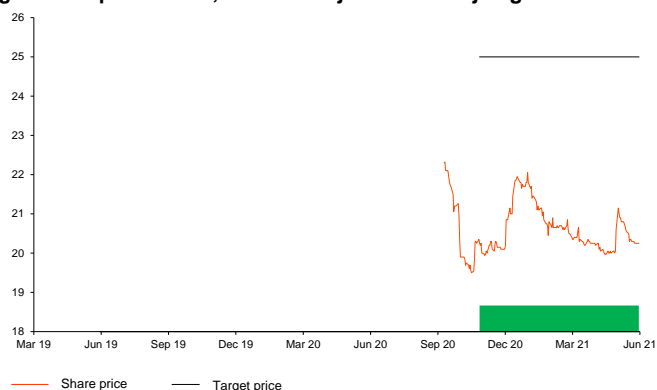
	Emitentide arv (*)	Osakaal
Osta	3 (1)	19%
Neutraalne	10 (3)	63%
Vähendada	3 (3)	19%

* Swedbank AS soovituste struktuur



Balti aktsiaanalüüsi soovitused

Ignitis Grupē tootluse, soovituste ja hinnasihi ajalugu



Joonis „Tootlus, soovituste ja hinnasihi ajalugu“ näitab, kuidas meie soovitused ja hinnasiht on viimase kahe aasta jooksul muutunud. Soovitustes tehtud muutustest kuupäevad on näidatud värviliste väljade kohal. Värvid tähistavad meie kolme soovitust.

Osta
Neutraalne
Vähendada

Hinnasiht on musta joonega ning astmed näitavad hinnasihi muutusi ja aega, millal need toimusid. Oranž joon näitab, kuidas aktsiahind on selle perioodi jooksul kõikunud.

Allikas: Swedbanki aktsiaanalüüsi üksus (soovitused, sihthinnad) ja Factset (hinnad)

