

# Valpsy értékelés



Value-psychology analysis

# Mivel foglalkozik a cég?



- ✦ Sportruházat és kiegészítők
- ✦ 1998-ban alapították, 2007-ben technológiai céggént jött tőzsdére, 2014-ben jelent meg EU-ban
- ✦ 2019-ben új dobásuk az otthoni edzésekkel foglalkozó technológiát fejlesztő startup
- ✦ 19.000 alkalmazott
- ✦ Értékesítés: 71% USA, 17% Kanada, 12% más ország
- ✦ <http://investor.lululemon.com/>

# Lululemon árfolyam (USD)

macrotrends.net



2008

2010

2012

2014

2016

2018



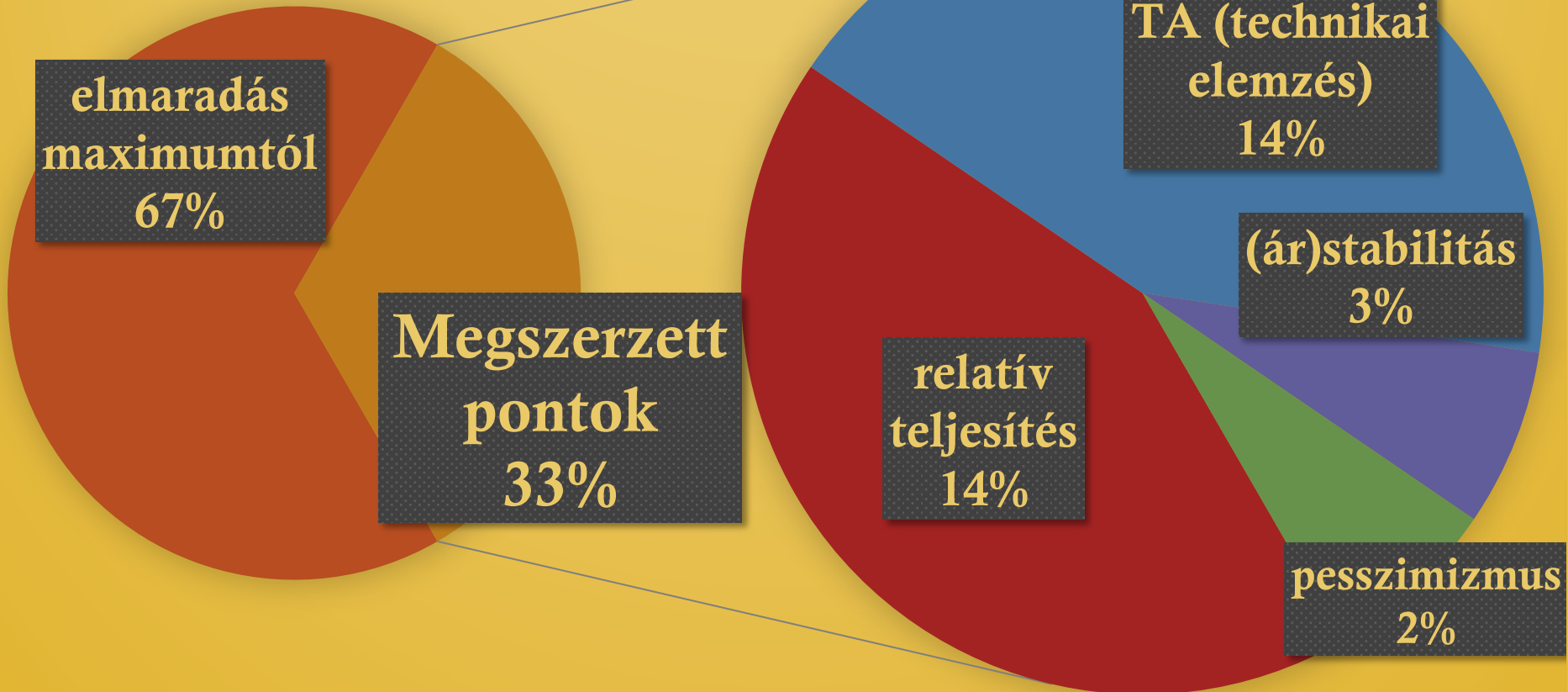
# Hangulat

## (tömegpszichológia)

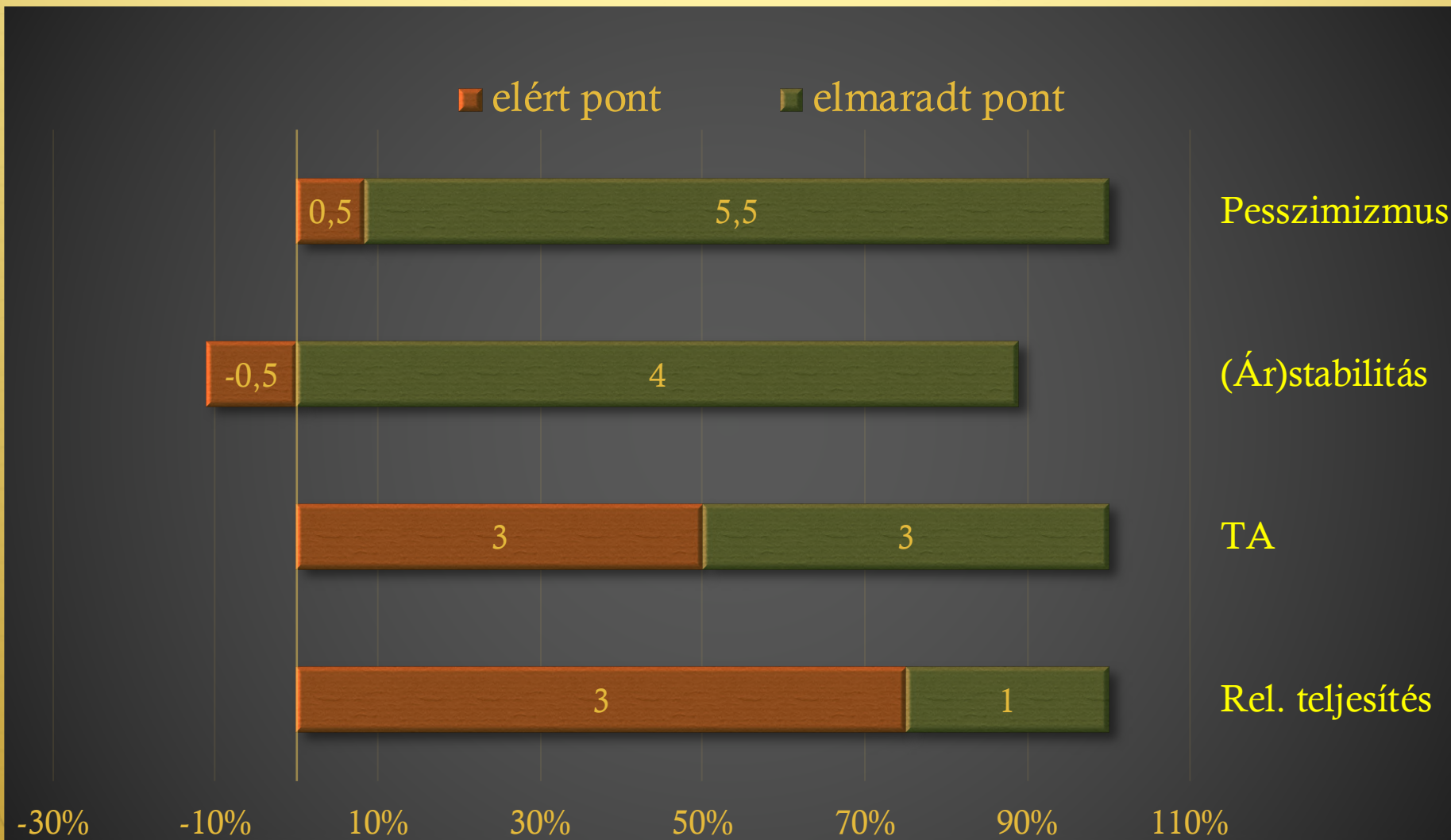
- ✦ **Relatív teljesítés:** szektortársakhoz képest és a szektorának a piaci átlaghoz
- ✦ **TA (technikai elemzés):** indikátorok (RSI, Bollinger, MA-k, forgalom stb), trend (D1, W1), formációk / alakzatok
- ✦ **(Ár)Stabilitás:** volatilitás (idegesség), bennfentes vételek
- ✦ **Pesszimizmus:** elemzők ajánlásai, nyitott short arányok, spekulánsok és HFT-k pozicionáltsága

# Lululemon Athletica

## Hangulati pontszám



# Hangulati elemzés pontjai

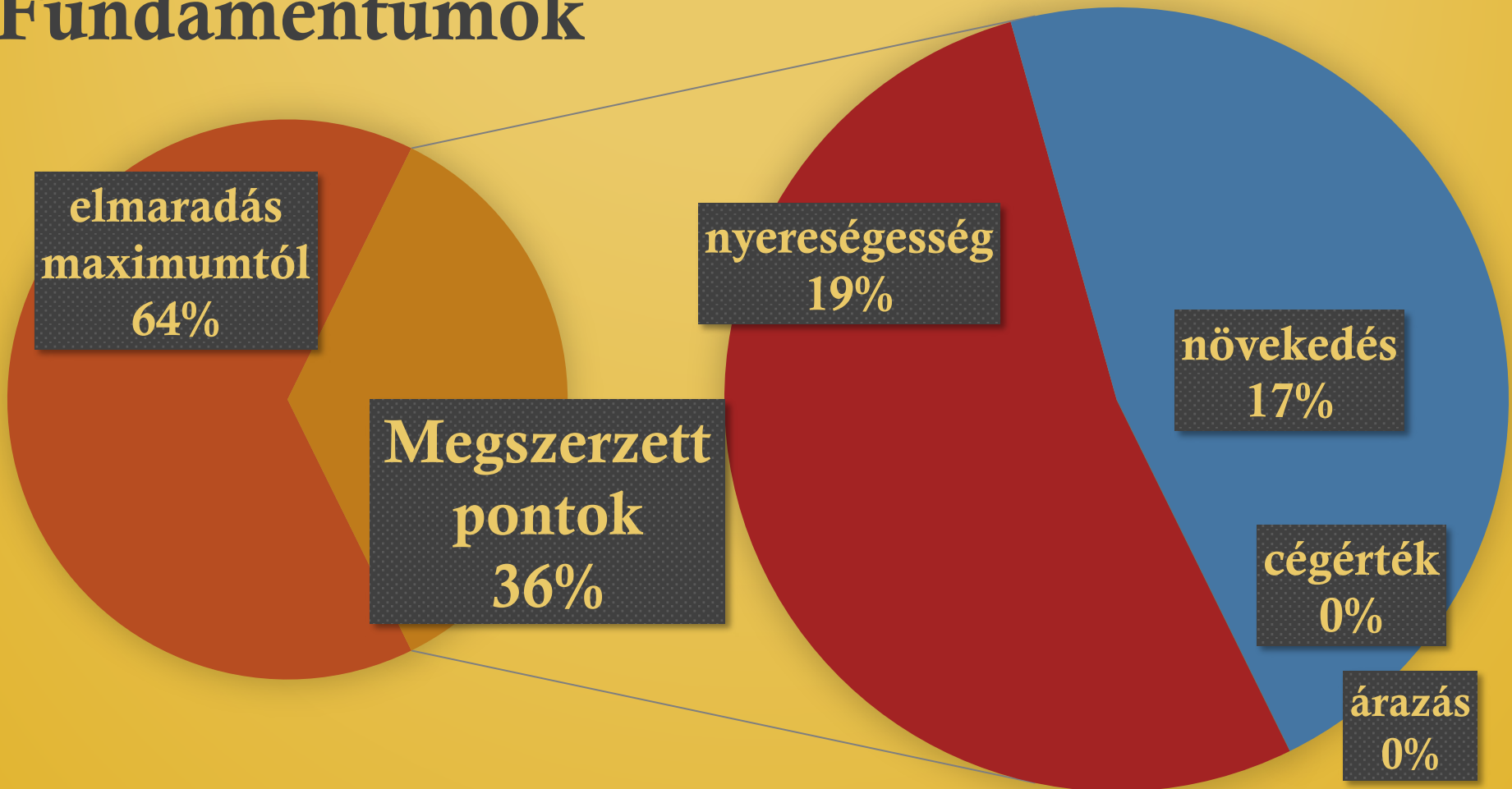


# Fundamentumok (value)

- ✦ **Nyereségességi értékek:** nettó és működési profitmarzs, ROE, ROA
- ✦ **Növekedési potenciál:** értékesítések, EBIDTA, rövid távú hitelek
- ✦ **Stabilitás és cégérték:** könyv szerinti érték, várható osztalék, osztalék történelem, egy részvényre jutó nettó eredmény sokéves átlaga
- ✦ **Relatív árazás:** P/E, PBV, osztalékhozam, és az eddigiek arányai különböző képletekben

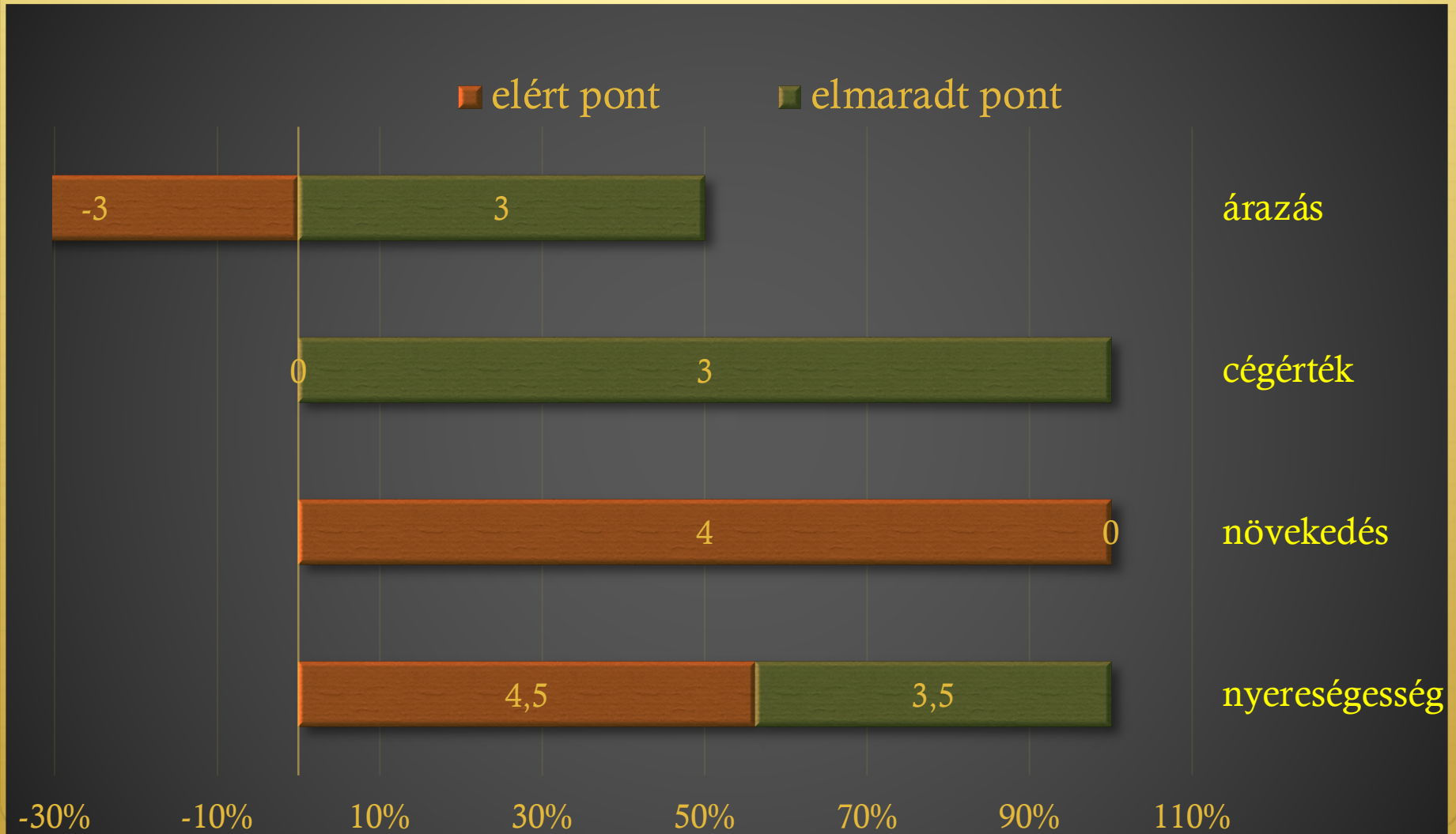
# Lululemon Athletica

## Fundamentumok





# Érték alapú elemzés pontjai



# Összegzés

- ✦ **Kategória:** gyorsan növekvő vállalat
- ✦ **Kiemelt pozitívumok:** a piaci átlagot és szektortársait felülteljesítő, stabilan nyereséges, még mindig gyorsan növekvő
- ✦ **Kiemelt negatívumok :** túlzó optimizmus mellett a jelenlegi 200\$-os ár igen magas a cég értékéhez képest. A cég értéke instabil: nagyrészt márkáértéken, könnyen megsemmisülő raktárkészleten alapul, és piacán nagy a verseny.
- ✦ **Összpontszám: 11,5 / 40.** 4 pont alatt befektetésre nem ajánlott, 4-10p rendkívüli kockázatokkal terhelt, **10-20p kockázatok és időtáv mérlegelése mellett befektetésre alkalmas**, 20p felett kis kockázat mellett befektetésre ajánlott.
- ✦ **Időtáv és időzítés:** 3-6 éves távon piaci átlagot felülteljesítheti, de az időzítés nem ideális, 150 \$ ár alatt javasolt