

GYÓGYSZERIPAR |

Kitárazott a Richterből az Aberdeen

S. V. | A brit Standard Life Aberdeen tulajdonrésze 5 százalék alá csökkent a Richterben - tette közzé a gyógyszergyártó a pénteki tőzsdezáras után. Az Aberdeen Standard Investments tájékoztatója szerint az Aberdeen befolyása a Richterben augusztus 15-én csökkent a bejelentési küszöbérték alá, pontosan 4,77 százalékra. A magyar gyógyszergyártó legutóbb az első féléves eredménybeszámolójában ismertette részvényesi szerkezetét, amelyben az Aberdeen még 9,15 százalékos tulajdoni hányaddal szerepelt. A külföldi intézményi befektetők 65,2 százalékban birtokolták a Richter részvényeit, az Aberdeen mellett 5 százalék feletti pakettel rendelkezett még a Harding Loevner a maga 5,8 százalékával, illetve 5,22 százalékot birtokolt a BlackRock. Az Aberdeen a június végi állapot szerint még több mint 17 millió részvényt tudhatott magáénak, ez augusztus 15-re 8,89 millióra csökkent. Júliusban, amikor a Richter-részvények árfolyama 33 hónapos mélypontra, 4570 forintra esett, a Világgazdaság is beszámolt arról a piaci vélekedésről, hogy az Aberdeen hajtott végre nagymértékű pozícióépítést. A 4,77 százalékos tulajdoni részesedéssel az Aberdeennek akkor lenne újra jelentési kötelezettsége, ha ismét 5 százalék fölé tornázná magát a Richterben. Az Aberdeen Asset Management PLC-nek (a Standard Life-fal történt fúziója előtt) 2011 novemberében még 20,03 százalékos részesedése volt a gyógyszergyártó társaságban. A Richter-papírok a múlt héten 4,86 százalékkal emelkedtek.

KISAPÍR | Részvényvásárlással tartja karban árfolyamát az energetikai társaság

Eladja biogázerőművét az Alteo

FARAGÓ JÓZSEF | Depóniaigázzal üzemelő kiserőművének eladásával tovább tisztítja portfólióját a novemberig tartó részvényvásárlási programjával tőzsdei árfolyamát megtámasztó Alteo. A cég féléves számaint várja nagy érdeklődéssel a piac.

Az Alteo csoporthoz tartozó Alteo-Depónia Kft. adásvételi szerződést kötött az egyszerűes, 5,6 millió forint összegű jegyzett tőkéjű Exim-Invest Biogáz Ipari és Szolgáltató Kft. tulajdonjogának átruházása tárgyában. A most eladott Exim-Invest még 2010-ben került az Alteo portfóliójába, s magával hozott egy 511 kW beépített villamosenergia-termelő kapacitású kiserőművet, amely a nyíregyházi hulladéklerakó telepen keletkező depóniaigázból termelt áramot, amelyet a kötelező

átvételi rendszerben (KÁT) kedvező feltételek mellett értékesíthetnek. Mára az itt hasznosítható depóniaigáz minimális szintűre csökkent, ami fizikai korlátot jelent, míg az értékesítés elé a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal górdített adminisztratív akadályokat azzal, hogy megszüntette az itt termelt áramnak a KÁT keretében történő átvételét. Ilyen körülmények között azonban egy Alteo méretű vállalkozás nem tudja az elvárt nyereségesség mellett üzemeltetni a kiserőművet. Mivel a nyíregyi lé-

tesítménynek mind a profittermelése, mind az eszközértéke marginális az Alteo eszközpórfóliójához képest, ezért a társaság vezetősége a kiserőművet tulajdonló társaság értékesítése mellett döntött.

Az Alteo kicsire tehát nem ad, viszont számos vasat tart a tűzben, ennek köszönhetően jól indult számára az év, hiszen az árbevételét 10, míg az EBITDA-szintjét 31 százalékkal növelte az első negyedévben az előző évi bázishoz képest. Márciusban sikeresen lezárták a Zugló-Therm Erőmű 51 százalékos tulajdonrészeinek megvásárlását; Balatonberényben és Monoron megkezdődtek a 7, illetve 4 megawatt beépített kapacitású naperőművek kivitelezési munkálatai, míg egy további naperőműves fejlesztési projekt akvizíciójának zárása is

megvalósult júliusban. A naperőművek várhatóan 2019 első felében állnak üzembe.

A fejlődést az MKB elemzői is értékelték, júniusban 40 százalékos felértékelődési potenciált vizionáltak a részvényárfolyamban egyéves horizonton, s 970 forintos célárat fogalmaztak meg, arra is reagálva, hogy a társaság elindította a munkavállalói részvényjuttatási programját. Ez azt jelentette, hogy november végéig odaáll a vásárlói oldalra az Alteo, a program keretében ugyanis idén decemberben legfeljebb 18 ezer darab részvényt juttatnak azon munkavállalóknak, akik a vállalat elismerési rendszer alapján erre jogosultak válnak. Az energetikai cég a részvényjuttatási programot szeretné hosszú távon fenntartani, ezért a következő

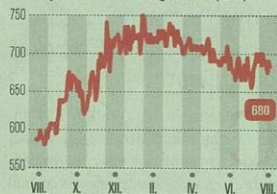
Az Alteo a megújuló energiaforrások hasznosítására fókuszál



FOTO: SHUTTERSTOCK

AZ ALTEO ÁRFOLYAMA |

2017. augusztus 17. ▶ 2018. augusztus 17. (forint)



Forrás: Reuters, VG-grafika

évekre legfeljebb évi tízezer darab a társaság tulajdonában álló Alteo-részvényt rendelt ilyen célra felhasználni.

Kérdés, hogy a parketten stabilan jól teljesítő, s idén 16 forint osztlékoló fizető papír féléves számai mit mutatnak majd augusztus végén. Tavaly ilyenkor még 600 forint alatt jegyezték a papírt, az elmúlt egy hónapban 655 és 700 forint között sávzott, pénteken 680 forintot zárt.

STRATÉGIA |

Maradt még szufla a Molban



Kálapos Csaba, az SPB Befektetési Zrt. vezető privátbankára

Érdekes mozgásokat lehetett fel-fedezni mostanság a Mol-részvény árfolyamában. A hazai olajtársaság budapesti börzén forgó papírjai a már-már szokásosnak mondható nyári uborkaszézon során közel 20 százalékos visszaesést produkáltak az év eleji 3200 forintos árfolyamcsúcstról, hasonlóan a többi hazai blue chiphez. Ugyanakkor az esés azóta megállt, és a 2600 forintos támaszszinttről egész szép emelkedés vette kezdetét, így jelen pillanatban már 2800 forintot kérnek egy Mol-részvényért.

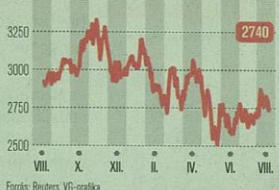
Ezzel az emelkedéssel a magyar olajtársaság papírja messze felül-teljesítette a régiós részvénypiacot, ami valószínűleg a cég augusztus 3-án közzétett második negyedéves gyorsjelentésének is köszönhető, ugyanis sikerült a várakozásokat meghaladó negyedéves

teljesítményt elérni a legfontosabb eredményszámok tekintetében. A jó ríport és az árfolyam-emelkedés annak fényében még inkább különleges, hogy időközben az olaj árjegyzése még csökkent is.

Az olajtársaság teljesítményét folyamatosan és közelről nyomon követő elemzők is pozitívan reagálhattak a kedvező jelentésre, mivel háromnegyedük vételre/felülsú-

A MOL ÁRFOLYAMA |

2017. augusztus 17. ▶ 2018. augusztus 17. (forint)



Forrás: Reuters, VG-grafika

lyozásra ajánlja a cég részvényeit, míg átlagos egyéves előretekin-tő célárul 3275 forintnál van. P/E alapon vizsgálva a Molt az látható, hogy az áraszása az említett árfolyam-emelkedés után is kedvezőnek tűnik, főként úgy, hogy az olajtársaság számos magasabbra árazott szektortársal összevetve nagyobb eredménynövekedésre képes.

A cég osztlékhozama sem elhanyagolható, még most is 4 százalék körüli éves hozam érhető el. Ha az előbbieket kiegészítjük némi technikai analízissel, azt látjuk, hogy emelkedés ide vagy oda, 2700 és 2800 forint között továbbra is kedvező beszállási szinteknél jár a Mol-részvény, amelynek célár-folyama 3000 és 3200 forint között van. Nem lennének meglepve, ha a papír értéke akár még további 15 százalékkal is feljebb kúszna.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

A török válság határozta meg a kereskedést

T. G. | Alacsony forgalmú nyári hét áll a pesti börze mögött, a forgalom alig érte el a 39,8 milliárd forintot. A kereskedést a török válság határozta meg, ami meglátszódtott a börze és a forint teljesítményén is. A kedden publikált, várakozásokon felüli második negyedéves hazai GDP-adat is csak átmenetileg adott lendületet az árfolyamoknak.

Az OTP 0,9 százalékkal drágult a héten, többször járt tízezer forint alatt is a jegyzés. A török válság miatt a befektetők büntették az európai bankrendszer, pedig a hazai cégek nincs érdemi kitettsége török irányban. A Mol jegyzése 0,9 százalékkal ereszkedett, párhuzamosan a vezető energetikai cégek árfolyamával. A Richter-papírok 4,9 százalékkal drágultak, a Magyar Telekom árfolyama 1,7 százalékkal került lejjebb.

A forint egy 1 százalékos sávban oldalazott, az euróval szembeni keresztárfolyamot a líraválság miatt újra beinduló, fejlődő piaci tőke kivonás mozgatta. A hazai deviza végül a sáv aljáiáig gyengült tegnapi.

BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE

A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde

BUX | 36 436,96

Változás	-36,03 pont, -0,10%
Nyitó	36 625,79
Minimum	36 044,73
Maximum	36 625,79
Részvénypiaci forgalom	10 086 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	7466 Mrd Ft
BUMIX 3729,78	-7,35 pont, -0,20%
CETOP 20 2029,24	-24,05 pont, -1,17%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

3 hónap	0,10	0,00
6 hónap	0,31	0,00
1 év	0,52	0,00
3 év	1,74	0,00
5 év	2,94	0,01
10 év	3,48	-0,01
15 év	3,96	-0,01

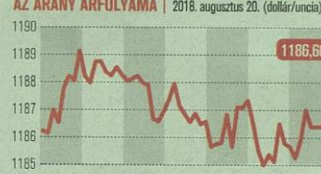
Az előzőleg forgalmazzák adata alapján

NEMZETKÖZI INDEKEX | %

FTSE 100	7 591,26	0,43
Xetra DAX	12 331,30	0,99
CAC 40	5 379,65	0,65
WIG 40	58 371,01	0,41
Dow Jones	25 779,96	0,43
S&P 500	2 856,86	0,23
Nasdaq	7 813,80	-0,03

18 órai adatok

AZ ARANY ÁRFOLYAMA | 2018. augusztus 20. (dollár/uncia)



A WTI ÁRFOLYAMA | 2018. augusztus 20. (dollár/hordó)



Forrás: Reuters, VG-grafika