

Megemelte a PannErgy célárát az OTP

B. A. | A korábbi 1032 forintra 1046-ra emelte az OTP a PannErgy célárfolyamát, az ajánlás továbbra is vélt. Az elemzés megállapítja, hogy a szokatlanul magas április-májusi átlaghőmérséklet miatt esett a PannErgy árbevétele éves alapon 4,7 százalékkal, 2,4 milliárd forintra az első hat hónapban. Az alacsonyabb bevétel ellenére az EBITDA 4,5 százalékkal, 1,15 milliárd forintra javult, miközben a nettó eredmény 355 millió forintra 24 millióra esett vissza, többek közt a forint euróval szembeni gyengülése miatt.

„A profit zuhanása elsőre drámainak tűnik, de ez nagyrészt az euróhitelek átértékelésének hatása. Áprilistól júniusig nagyjából 6 százalékkal gyengült a forint, aminek következtében az euróalapú hitelek forintban kifejezett értéke emelkedik. Ez a 314 millió forintos különbség a pénzügyi ráfordítások között jelenik meg. De a bevételek egy része euróban van rögzítve, ami a gyengébb árfolyam miatt magasabb forintban kifejezett árbevételt jelent. Ez a következő években kisebb magasabb profitot is hoz, ami így fokozatosan képes kompenzálni a mostani egyszeri árfolyamvesztést” – mondta Módos Dániel, az OTP Bank elemzője. A bank új hosszú távon semlegesnek tartja az árfolyamhatást az értékelés szempontjából. A PannErgy múlt héten elnyert 500 millió forintos vissza nem térítendő támogatása pozitív hatással az értékelésre nézve. Az EBITDA növekedése részben az egyéb bevételek emelkedésével és a termeléstől függetlenül állandó költségek csökkenésével magyarázható. Az OTP kiemeli, hogy a győri projekt folytatódik, s az új kút vélhetőleg télen megkezdheti az energiatermelést.

KISPAPIR | Megmozgatta az OTT-One befektetőit a féléves beszámoló

A blokklánc-technológia az irány

FARAGÓ JÓZSEF | Külföldön is csatlakozna a Telenorhoz az OTT-One. A társaság az oktatás terén és a blockchaintechnológiában is erősítene – nyilatkozta a Világgazdaságnak Kósa Gábor, a cég főosztályvezetője.

Élénk forgalmat és érdemi árfolyam-növekedést váltott ki az OTT-One piacán az első fél évre vonatkozó gyorsjelentés, amelyből kiderül, hogy az értékesítés nettó árbevétele az egy évvel korábbi időszakhoz képest 750 millió forinttal, 1,124 milliárd forintra emelkedett, az adózott eredmény pedig 115 millió forint lett, ami szintén jelentős növekedés a bázisidőszak 34 millió forintjához képest.

Kósa Gábor a Világgazdaság kérdésére elmondta, hogy a hagyományos üzletágnak számító videostreaming esetében sem elégednek meg azzal a stabil üzletmenettel, amelyet a régi ügyfélnek számító Telenor biztosít. Elsősorban arra törekednek, hogy a Telenor csoport egyéb országokban, így Bulgáriában, Montenegróban és Szerbiában is számoljon velük. Másodszorban ugyanezen technológia felhasználásáról más komoly ügyféllel is ígéretes tárgyalásokat folytatnak. Harmadszorban az OTT-One és stratégiai partnere, az ISRV közösen online oktatási termékeket is fejleszt. De nem a kilencvenes évek retró hangulatára kell gondolni, hanem friss, roppant streamingalkalmazásokra, amelyeknek a presales fázisa indul már szeptemberben. Nyelviskolákkal tárgyalnak, de katonai, orvosi és céges oktatásra is alkalmas a termék.

Az immár az árbevételt is domináló biztonságtechnikai üzletágról szólva a kolumbiai tényrezt emelte ki. Emlékeztünk, hogy a cég vezető sztorja a vénaszkenneres megoldás, amely a biometrikus azonosításon alapuló szoftveres szolgáltatások közé tartozik, mikor nem elég egy eszköz (token) birtoklása és a jelszó (PIN), hanem az adott személynek fizikailag is jelen kell lennie az azonosításkor. Tavaly októberben Bogotában szerződtek Kolumbia egyik meghatá-



rozó biztonságtechnikai cégével a vénaszkenneren alapuló biztonságtechnikai megoldások értékesítésére. Idén májusban pedig a kolumbiai székhelyű és az ottani védelmi minisztérium tulajdonában lévő Codaltec társasággal írtak alá megállapodást. Kósa Gábor szerint két kolumbiai légitámasz működnek pilot eszközeik, s szeptemberben újabbakat telepítenek. De van olyan eszközök, amely túljutott a pilot fázison, és már fizetett is érte a megrendelő. Ígéretesnek tartja, hogy a Codaltec társaság nyitott a közös fejlesztésekre, különösen a dróntechnológia és a monitorozási területén lehetne alkalmazni az OTT-One egyedi hardverfejlesztéseit és streamingtapasztalatait.

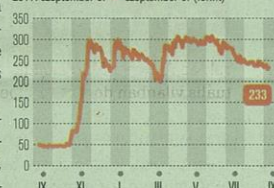
A legfrissebb irányt a blokklánc-technológia jelenti. Ez márciusban került reflektorfénybe, amikor öt afrikai ország – Kongói Demokratikus Köztársaság,

Kongói Köztársaság, Kenya, Ruanda és Burundi – képviselőivel írtak alá együttműködési megállapodást Nairobiban. A szerződő államok Magyarországra utaztatnak magánorvosi ellátást igénybe vevő pácienseket. E folyamatban magas biztonságú (GDPR-konform) betegadat-kezelő megoldásokat és vénaszkenner-alapú betegazonosító rendszereket biztosít közreműködő partnerként az OTT-One, s ezenfelül blokkláncalapú elszámolási, adatkezelési megoldásokat is szállít.

Az OTT-One nem a kriptovalutákban érdekelt – hangsúlyozta Kósa Gábor –, náluk a hiteles azonosítást, a hamisíthatatlan hozzáférés-naplózást és a kiemelt biztonságú adatbázisok építését szolgálja a blokklánc-technológia. A szóban forgó technológiai fejlesztések iránt kormányzervek, a bankszektor és más kritikus infrastruktúrák üzemeltetői mutatnak fokozódó érdeklődést.

AZ OTT-ONE ÁRFOLYAMA

2017. szeptember 5. – szeptember 5. (forint)



Forrás: Reuters, VG-grafika

STRATÉGIA |

Megállíthatatlannak tűnik az Apple



Kalapos Csaba, az SPB Befektetési Zrt. vezető privátbankára

„A cikk nem a befektetési elemzés függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletköztetésre vonatkozó tilalom.”

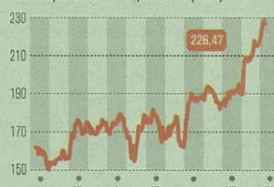
Izgalmas heteken vannak túl az Apple befektetői. Az iPhone-t is gyártó technológiai mamutcég részvényei augusztus eleje óta 15 százalékkal, 227 dollárig emelkedtek a tengerentúli Nasdaq tőzsdén. Ez az óriási szárnyalás – amely messze felüteljesítette az amerikai piacot az elmúlt egy hónapban – rekordmagasságba repítette a vállalat részvényárfolyamát.

Az Apple elhúzott a világ legértékesebb tőzsdéi cégének titulusaért vívott küzdelemben is, amelyre sokáig az Amazon és a Google anyacége, az Alphabet éppúgy esélyes volt. A mostani árfolyammal számolva az Apple piaci kapitalizációja közel 1077 milliárd dollár, vagyis az Amazonnál mintegy 100, míg az Alphabetnél bő 200 milliárd dollárral ér többet. Persze a tőzsdéi rali nem ok nélküli

történt: a cég július végén megjelent harmadik negyedéves gyorsjelentése okozhatta. Az Apple már-már szokásos módon ismét jócskán felülmutta a piaci várakozásokat a negyedéves riportjában.

AZ APPLE ÁRFOLYAMA

2017. szeptember 5. – szeptember 5. (dollar)



Forrás: Reuters, VG-grafika

Míg a célmegkövető elemzők az élesedő iparági verseny nyomán a bevételek csökkenésére számítottak, a vállalat – mindenki alaposan meglepve – rekordmagas ér-

tekesítési számokról és profitról számolt be. Egyelőre tehát nem látszik, hogy a mindinkább feljövő versenyársak képesek lennének negatívan befolyásolni a cég bevételeit. Bár a részvények az elmúlt hetek emelkedése után némileg túlvetté váltak (így lehet bennük rövid távú árfolyam-korrekció), 200–210 dollár között már érdemes őket újból vásárolni. Ezt az is alátámasztja, hogy az Apple európai mércevel ugyan nem kiemelkedő, de a tengerentúli részvénypiachoz képest még mindig igen atraktív, 1,3 százalékos feletti éves osztalékhozammal rendelkezik. P/E alapon ugyanakkor még a magas árfolyam mellett is jóval alacsonyabb értékeltségi szinten járnak az Apple-papírok, mint a már említett riválisokéi, ami szintén támogathatja a részvények további emelkedését.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Meglődött a Mol árfolyama

T. G. | Kevés vezető részvényindex zárt tegnap a pozitív tartományban, a BUX – 0,5 százalékos emelkedésével – szemben a trendekkel. A hazai parkettet a Mol húzta felfelé, az olajpapír 2,5 milliárd forintos forgalomban 1,2 százalékkal drágult. A kurzus vélhetően a céláremelések hajtották, ráadásul sikerrel tört ki a 200 napos mozgóátlag és a 2890-es szint által közrefogott ellenállási zónából. Az OTP 0,9 százalékkal drágult, ami részben az olasz bankrészvények száguldásával is magyarázható. Folytatódott a Richter lejtmenete, újabb 1,2 százalékos esett az árfolyam, miután a kéthetes rali követően hétfő óta korrigál a jegyzés. A Magyar Telekom alacsony forgalomban 0,4 százalékos veszített értékéből.

A kereskedelmi háború, a fejlődő és feltörekvő piaci tőke kivonás, valamint a kínai lassulással kapcsolatos félelmek a fejlett piacokon is elrontották a hangulatot. A hazai deviza a trendeknek megfelelően gyengült, délután a jegybank jegyzőkönyve visszarántotta a jegyzést, de a kereskedés végére ismét az euróval szembeni 328-as keresztárfolyam fölé került.

BUDAPESTI BÉT ÉRTÉKTŐZSDE

A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsdé

BUX | 37 135,33

Változás	167,22	0,45%
Nyitó	36 866,94	
Minimum	36 682,58	
Maximum	37 222,72	
Részvénypiaci forgalom	9783 M Ft	
Részvénypiaci kapitalizáció	7557 Mrd Ft	
BUMIX	3694,26	-0,81 pont, -0,02%
CETOP 20	2064,01	-11,51 pont, -0,55%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

3 hónap	0,13	0,00
6 hónap	0,33	-0,01
1 év	0,53	0,00
3 év	1,99	0,02
5 év	2,95	0,06
10 év	3,56	0,06
15 év	3,96	0,03

Az előzőleges forgalmi adatai alapján

NEMZETKÖZI INDEXEK | %

FTSE 100	7 383,28	-1,00
Xetra DAX	12 040,46	-1,39
CAC 40	5 280,22	-1,54
WIG 40	58 735,00	-1,15
Dow Jones	25 958,90	0,02
S&P 500	2 881,89	-0,51
Nasdaq	7 986,11	-1,30

18 írási adatok

AZ ARANY ÁRFOLYAMA | 2018. szeptember 5. (dollar/uncia)



A WTI ÁRFOLYAMA | 2018. szeptember 5. (dollar/hordó)

