

Jobban figyel az ESG-re az Amundi

Hároméves befektetési tervet fogadott el az Amundi, amelyben az ESG (gazdasági, szociális és környezeti) kritériumai kapnak hangsúlyos helyet – közölte tegnap az alapkezelő. Három éven belül a cég összes alapja ESG-értékelési keretbe kerül, az éves közgyűlések részvényesi döntéseiben és a szavazásoknál az Amundi rendszerszinten érvényesíti az ESG-analízis eredményét, és megduplázza azokat a kezdeményezéseket, amelyek társadalmi és környezeti célokat szolgáló projekteket támogatnak. A társaság befektetési politikája eddig is figyelembe vette az ESG-szempontokat, de csak a vagyonkezelési folyamatban. A befektetésekben már most 19 százalékot, nagyjából 280 milliárd eurót képviselnek azok az eszközök, amelyek kiválasztásában szerepet játszottak ezek a kritériumok. **1 VG**

Folytatódik a tőzsde ELITE programja

Újra jelentkezhetnek a vállalatfinanszírozási és menedzsmenttudást, valamint nemzetközi üzleti kapcsolatokat kereső magyar közép- és nagyvállalatok a Londoni Tőzsdecsoport és a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) ELITE programjára. 2016 óta tizenkét magyar közép- és nagyvállalat – legutóbb 2018 tavaszán az AgriCorn, a Chemark és az Első Pesti Malom – kezdte meg a képzési és kapcsolatépítési programot. A következő hetekben a tőzsde roadshow-n mutatja be a program részleteit, a növekvő hazai vállalkozások kihívásairól, a cégértékelés mikéntjéről, a rendezett tulajdonosi szerkezet és adózás fontosságáról, valamint az energiatakarékosági adókedvezményekről. Az ELITE-ben eddig 33 országból több mint 900 cég vett, illetve vesz részt. Ezek a cégek összesen több mint évi 50 milliárd forint árbevételű termelnek, és 400 ezer munkavállalójuk van. **1 VG**

KISPAPIR | Két rosszul sikerült projekt miatt szenved évek óta a cég

Ázsiós tőkeemeléssel rendezné a helyzetét a Csepel Holding

M. E. | Már két éve negatív saját tőkével küszködik a Csepel Holding, legfőbb ideje az anyagi helyzet rendezésének.

Újabb kísérletet tesz a Csepel Holding Nyrt. a tőkehelyzetének rendezésére – derül ki a novemberre összehívott közgyűlés napirendjéből. A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) honlapjára feltöltött hirdetmény szerint első lépésben leszállítanák az alapitokét, amelynek során a társaság jegyzett tőkéjét 347 millió forintról 21 millióra vinnék le, mégpedig úgy, hogy a részvények névértékét 150 forintra 9 forintra csökkentik. Utána zárt körben 280 ezer darab új részvényt bocsátanának ki 1000 forintos áron. A 9 forintos névértékkel számolva a 280 millió forintos tőkebevonás 2 millió 520 ezer forinttal emelné a Csepel Holding alapitokét, a többi pénz a tőketalálékba menne. A hirdetmény a tőkecsökkentés okát a saját tőke csökkenésében jelöli meg.

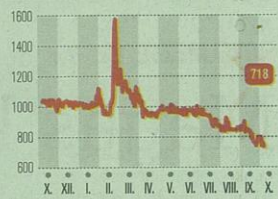
A cégcsoport először 2016. december 31-én jelentett negatív konszolidált saját tőkét, amely akkor mintegy mínusz 60 millió forint volt. Tavaly a holding első félévi beszámolójában már megközelítette a 370 millió forintos a negatív saját tőke. Azóta javult a helyzet, a szeptember végén megjelent első féléves jelentés szerint több mint 100 millió forintra mínusz 243 millió forintra változott a cég saját tőkéje.



A hajdan szebb napokat látott társaság oroszországi és dubaji üzletei nem jöttek be

A CSEPEL ÁRFOLYAMA |

2017. október 10. - 2018. október 9. (forint)



Forrás: Reuters, VG-grafika

nem egyeztek meg a finanszírozás részleteiben.

Még rosszabbul sült el az öt éve álló dubaji Al Hikma-projekt. A csepeli társaság ezt a szerződést 2015-ben fel is mondta, és kárainak megtérítését kérte. Tavaly novemberben azonban újrakezdődtek a tárgyalások. Azóta már részmegállapodások is születtek, és a holding felkészült a szállítások előkészítésére. Jelenleg az informatikai egységek időközben bekövetkező elavulása és garanciális kérdések akadályozzák a szerződés teljesítését. Végleges lezáró megállapodás októberben várható, akkor fizetésekre is sor kerülhet.

A közgyűlés napirendjére tűzött lépések végrehajtása elhárítaná a cég tőkevédelmi szabályokkal kapcsolatos problémáját, hiszen az ázsiós tőkeemelés révén a társaság saját tőkéje 30 millió forint fölé emelkedne. Óvatosságra int viszont, hogy az idén egyszer már füstbe ment egy tőkeemelési terv, mert a végrehajtásra kijelölt szingapúri részvényes nem fizette be a tőkeemelés összegét.

A Ptk. szerint azonban a nyilvánosan működő gyártásának előkészítésén, több mint 60 százalék magyar hozzáadott értékkel. A 900 darabos megrendelés három-öt évre adna folyamatot munkát, és 500 új munkahelyet is teremtené. Az óriási költségeket felemészítő minierőműexport-projekt azonban – annak dacára, hogy az orosz igény továbbra is fennáll – megfellebbezett, mert a felek még mindig

330 kW-os áram- és hőtermelő kiserművek gyártásának előkészítésén, több mint 60 százalék magyar hozzáadott értékkel. A 900 darabos megrendelés három-öt évre adna folyamatot munkát, és 500 új munkahelyet is teremtené. Az óriási költségeket felemészítő minierőműexport-projekt azonban – annak dacára, hogy az orosz igény továbbra is fennáll – megfellebbezett, mert a felek még mindig

STRATÉGIA |

Az amerikai kincstárjegyekkel együtt mozoghat az Aegon kötvénye



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 ügyletközlésre vonatkozó tilalom.”

Az Európai Központi Bank (EKB), de főként a Federal Reserve (Fed) szigorító intézkedései hatására az alacsony hozamkörnyezet nem marad már meg sokáig, előbb-utóbb jelentősebb hozamemelkedés lesz, ami vélhetően a kötvénypiacot sem hagyja érintetlenül. Ilyenkor érdemes lehet a változó kamatozású kötvények felé fordulni, főként olyanok irányába, mint például a holland biztosítótársaság, az Aegon dollárban denominált, változó kamatozású örökjáradék-kötvénye, amely a tízéves USA-állampapír hozama felett fizet 10 bázispontos kamatprémiumot. Mivel a tengerentúli tízéves hozam már többéves magasságban, 3,2 százalék feletti szinten jár, az említett Aegon vállalati kötvényének kamata vele párhuzamosan szintén elindult föléfel.

Emiatt eléggé furcsának tűnhet, hogy pár hete még 75 százalékos árfolyamon kereskedtek ezzel a kötvénnyel. Főleg úgy, hogy egy néhány napja bejelentett a cég egy jelentősebb, 24,1 millió darabos részvényfelvásárlást az osztrák-politikával kapcsolatosan, amely a részvényeinek 20 százalékát emel-

kedését okozta, és a várakozások szerint ez a bejelentés kedvező hatással lehet az Aegon kötvényárfolyamára is. A piaci szereplők közül valószínűleg egyre többen szúrták ki az említett felreárazódást, mivel pusztán egy hét alatt a kötvény árfolyama jókora emelkedéssel 85 százalék fölé ment. Ha figyelembe vesszük azt is, hogy ez egy Baa1-es besorolású, tehát nagyon kedvező, befektetésre ajánlott hitelminősítésű papír, amely bőven 3 százalék feletti éves kamatot fizet, ráadásul a kibocsátó bármikor visszahívhatja százsázalékos árfolyamon, akkor további árfolyam-emelkedés várható a jövőben is. Az árfolyam elérheti a 90 százalék feletti szintet is, amely mellett az idén már kereskedtek hitelpapírral.

AZ AEGON DOLLÁRALAPÚ KÖTVÉNYE |

2017. október 9. - 2018. október 9. (százalék)



Forrás: Reuters, VG-grafika

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Csökkenő forgalomban erősödött a BUX

M. E. | Alacsony, 6,4 milliárdos forgalomban egy százalékkal 37 109 pontra emelkedett tegnap a BUX. Az OTP részvényei folytatták a hétfőn megkezdett erősödést, és 0,4 százalékkal 10 190 forintra emelkedtek, a bankpapírokkal 2,6 milliárd forintos értékben kereskedtek. A Mol 2 százalékos drágulás után 40 forintra a 3000 forintos lélektani határ fölött zárt. A Richter-részvények 15 forintra drágultak, és 5180 forinton búcsúztak a tőzsdenaptól. Nem okozott csalódást a Magyar Telekom sem, hiszen zárásra 5 forintra 400 forintra drágult. A Konzum 500 milliós forgalom mellett 1,3 százalékos erősödés, 3160 forintra zárt. A vállalat részvényeinek névértéke utoljára tegnap volt 25 forinton, a mai kereskedés már a felaprózást követő 2,5 forintos névértékű részvényekkel folyik. A Set Group delután négykor tette közzé, hogy kifizette a Farmer-Mix Kft.-ben augusztusban vásárolt részesedést, amellyel jelentős befolyást szerzett a cégben. A piac a bejelentés 9 százalékos emelkedéssel honorálta. A forint erősödött, késő delután egy euró 324,5 forintot, egy dollár pedig 282,5 forintot ért.



BUX 37 109,24	
Változás	341,22, 0,93%
Nyitó	36 873,97
Minimum	36 680,79
Maximum	37 109,24
Részvénypiaci forgalom	8407 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	7595 Mrd Ft
BUMIX 3717,36	7,84 pont, 0,21%
GETOP 20 2060,73	17,85 pont, 0,86%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK %	
3 hónap	0,01, 0,02
6 hónap	0,14, 0,00
1 év	0,38, 0,03
3 év	1,83, 0,10
5 év	3,24, 0,11
10 év	3,84, 0,12
15 év	4,32, 0,11

NEMZETKÖZI INDEXEK %	
FTSE 100	7 237,59, 0,06
Xetra DAX	11 977,22, 0,25
CAC 40	5 318,55, 0,35
WIG 40	57 899,81, 0,67
Dow Jones	26 525,85, 0,15
S&P 500	2 889,25, 0,17
Nasdaq	7 777,81, 0,54

