

Több Unicum fogyott a tervezettnél

S. V. | Mind az előző éves bázisadatot, mind pedig az elemzői várakozásokat felülmúlta a Zwack Unicum Nyrt. július-szeptemberi bevétele és nyeresége, derül ki a társaság tegnapi gyorsjelentéséből. A 2018-2019-es pénzügyi év második negyedében a Zwack Unicum Nyrt. 3,73 milliárd forint – adókkal csökkentett – árbevételt ért el, ez 16 százalékkal haladta meg az előző éves bázisadatot, a várakozásokat pedig 10 százalékkal múlta felül. Mivel a gyártáshoz kapcsolódó anyagi költségek az árbevételhez képest csak alacsonyabb mértékben (9,5 százalékkal) emelkedtek, így a bruttó profitsoron látható változással is elégedett lehet a társaság: a realizált 2,2 milliárd forintos számadat 20,7 százalékkal haladja meg az előző évit, és az elemzői várakozásokat is majdnem két évvel múlta felül. Az üzemi nyereség 769 millió forint lett, nagymértékben, 45,9 százalékkal meghaladva a bázisértéket. Ennél mérsékeltebben, 36,5 százalékkal hízott a Zwack adózott profitja, amely 635 millió forint lett.

A kedvező forgalmi adatokhoz egyaránt hozzájárult az értékesítési volumen növekedése, valamint a fogyasztói árak emelkedése. A bevételek 90 százaléka érkezett a hazai piacról, a Zwack Unicum várakozása szerint a lakossági fogyasztás tovább növekszik a közeljövőben. Közleményükben kitérnek a népegészségügyi termékadó 2019-től hatályos módosításának következményeire is: a 20 százalékos adókulcsnak a Zwack idei üzleti évére még nem lesz lényeges hatása, ám a következőt már erősen és negatívan fogja érinteni. A várható üzleti hatásokat az év végéig számszerűsítik a Zwacknál.

KISRÉSZÉNY | A magasabb nyereségből 3,9 millió euró osztalék jut a tulajdonosoknak

Emelt profittervén a Graphisoft

SÁROSI VIKTOR | A bérbeadási díjbevételek harmincszázalékos növekedését érte el a harmadik negyedében a Graphisoft Park. Felfelé, négyről 4,3 millió euróra módosították az idei profittervet.

Háromszázezer euróval lehet magasabb a Graphisoft Park idei nettó profitja a korábban várt négyesmillió euróhoz képest – jelentette be az ingatlanüzemeltető társaság tegnap a harmadik negyedéves eredménybeszámolójában. A negyedév árbevétele és nyeresége a menedzsment várakozásainak megfelelően alakult, a teljes évre vonatkozó profit-előrejelzést viszont az augusztusi jelentésükben még négyesmillió euróban megfogalmazotthoz képest 4,3 millió euróra módosították. A plusz 300 ezer euró fedezete az újonnan kötött bérleti szerződéseken elért pluszárbevétel. A 2019-

es kilátásokon nem változtattak, ott 4,5 millió euró maradt a tervszám.

A módosított idei profitkilátások hatására nőni fog a kifizetett osztalék is. A 2018-as eredmények szerint az igazgatótanács a várható profit 90 százalékának megfelelő, mintegy 3,9 millió euró osztalék kifizetésére tesz majd javaslatot a

A GRAPHISOFT PARK EREDMÉNYEI |

III. negyedév (ezer euró)	2017	2018	Változás (%)
Bérbeadási árbevétele	2631	3435	30,5
EBITDA	2431	3471	42,8
Üzemi eredmény	1234	1777	44,0
Adózott profit	952	1396	46,6

Forrás: Graphisoft Park

közgyűlésnek, figyelembe véve a várhatóan rendelkezésre álló készpénzállományt, valamint a szabályozott ingatlanbefektetési társaságokra (SZIT) vonatkozó osztalékfizetési előírásokat.

A július-szeptemberi időszakot 3,4 millió euró bérbeadási díjből származó bevétellel zárta a Graphisoft Park, 30,5 százalékkal meghaladva a bázisidőszak teljesítményét. Bővülést ért el az EBITDA soron is, ahol 42,8 százalékos az éves növekedés. Hasonló mértékben – 44 százalékkal – emelkedett az üzemi eredmény, valamint a nettó nyereség is: utóbbi 46,6 százalékkal 1,4 millió euróra gyarapodott. Az idei első kilenc hónapban a Graphisoft Park a 2017 első három negyedévi eredményét 700 ezer euróval meghaladta, 3,7 millió euró nettó nyereséget ért el, ami

a SZIT-státusszal járó, társasági és iparüzési adó alóli mentesség is hozzájárult.

A harmadik negyedév legfontosabb eseménye a déli fejlesztési területen felhúzott South Park átadása volt, amelynek az irodák már részben bérbe adták, s a várakozás szerint a jövő évtől 90 százalékos lesz ezeknek a blokkoknak a kihasználtsága (a teljes ingatlanparké a harmadik negyedév végén 95 százalékos volt). Az új épületek átadásával nőtt a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés, a refinanszírozáshoz kapcsolódóan felmerült előtörlesztési költség szintén csökkentette a tárgyidőszak pénzügyi eredményét.

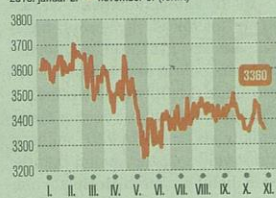
A Graphisoft Parkban 71 ezer négyzetméter terület adható bérbe, 10 százalékkal több, mint egy éve. Az ingatlanállomány valós értéke a



FOTO: MTI - MICHAEL BALAZS

A GRAPHISOFT ÁRFOLYAMA |

2018. január 2. - november 6. (forint)



Forrás: Reuters, VG-grafika

felkért szakértő becslése szerint 262 millió euró volt szeptember végén.

Kedden a Graphisoft-részvények 0,3 százalékos csökkenéssel, 3360 forinton zártak. Az ingatlanhasznosító cég papírjai az év elejétől kezdve csaknem 10 százalékos veszítettek az értékükből. A Wood legutóbbi elemzésében 3734 forintos célárát jelölt meg a Graphisoft-részvényekre.

STRATÉGIA |

Rövid távon drágulhat az OTP papírja



Tonzor Péter,
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 ügyletkötésre vonatkozó tilalom.

November 9-én teszi közzé a negyedéves jelentését a legnagyobb hazai bankszop, az OTP. Az elemzői konszenzus 90 milliárd forint körüli eredménnyel számol, ez 10 százalékkal haladja meg az előző év azonos időszakát. A pénztézet két kiemelten fontos piacán, Ukrajnában és Magyarországon is stabilizálódott a kamatré, Bulgáriában pedig akár még növekedhet is.

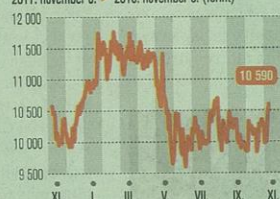
A díjak és jutalékok éves összevetésben szintén emelkedhettek a volumen növekedése miatt, ez azonban a második negyedévhez képest visszaesés, aminek az a magyarázata, hogy az előző negyedévben egy csupán tízmilliárd forintos egyszeri tétel is javította ezt az eredményt. Ennek az egyszeri tételnek a hiánya miatt várható, hogy a negyedéves adózott eredmény is elmaradhat az előző negyedévben produkált magas értéktől.

Az OTP Bank számára kedvezően alakul a gazdasági környezet, mivel a kelet-európai régióban magasabb a növekedés, mint a kontinens nyugati felében. Ezeket egybevetve akár pozitív meglepetéssel is ébreshetheti a befektetőket az OTP pénztéggel.

A nyári korrekció az OTP-részvény árfolyamát is érintette, tízezer forint alatti szinteket is megjárt a papír, sőt egy pillanatra a 9500 forintot

AZ OTP ÁRFOLYAMA |

2017. november 6. - 2018. november 6. (forint)



Forrás: Reuters, VG-grafika

is megközelítette. Az elmúlt egy-két hétben azonban ismét magára talált a bankpapír, és kursusa meghaladta a 10 500 forintot. Ez feltehetően annak tudható be, hogy a piaci szereplők ismét jó jelentést várnak a legnagyobb magyar banktól. Az sem lenne meglepő, ha az árfolyam újra megostromolná a 11 ezer forintos szintet. Rövid távon egy 5 százalékos erősödés azonban biztos benne van a pakliban.

Az OTP Banknak két nagyobb értékű kötvénye van forgalomban: az OTP Opusse, valamint az OTP Perp. Mindkettő változó kamatozású, és háromhavi EURIBOR + 3 százalékos fizet euróban, mindkettő esetében 2,9-3 százalékos éves hozamról beszélhetünk. Árfolyamuk nettó 90 és 93 százalékos körül van. Egyik esetben sem várható a visszahívás, mert az egymilliárd eurós kiadást jelentene a banknak.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Ismét megtalálták a Telekomot

M. E. | A BÉT-en 11,5 milliárdos forgalom mellett 0,3 százalékkal 37 666 pontra csökkent tegnap a BUX index. Az utóbbi tőzsdenapok tendenciáját folytatva, újabb 0,9 százalékkal 10 590 forintra erősödött az OTP részvénye, amely augusztus óta nem járt ilyen magasban. A bankpapírral majd 7 milliárd forint értékben kereskedtek tegnap. Még jobban szerepelt az egy százalékkal 404 forintig emelkedő Telekom. A távközlési részvények 600 millió forintos forgalma is messze maga mögött hagyta az éves átlagot. Mindkét jól szereplő cég a héten teszi közzé negyedéves jelentését, ez magyarázhatja a kiemelt befektetői figyelmet. A szintén a héten jelentő Richternél csökkenő profitot várnak az elemzők, és ez a hétfői rali után közrejátszhatott a gyógyszerészvény 1,2 százalékos gyengülésében. A Richter záróára 5450 forint volt. A Mol árfolyama együtt zuhan a kőolajárakkal, a nap végére 1,8 százalékkal 2986 forintig esett. A lassan tiszteletbeli blue chippé váló 4IG 700 milliós forgalma már nem is meglepetés, azonban tegnap stagnált a kis-papír kursusa. A vezető európai tőzszeindexek lefelé vették az irányt.

BUX | 37 666,00

Változás	-128,87, -0,34%
Nyitó	37 727,08
Minimum	37 576,86
Maximum	37 933,07
Részvénypiaci forgalom	11 656 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	7796 Mrd Ft
BOMIX 3673,18	22,39 pont, 0,61%
CETOP 20 2055,53	-6,02 pont, -0,29%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

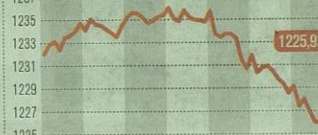
3 hónap	-0,01	0,00
6 hónap	-0,01	-0,01
1 év	0,27	-0,01
3 év	1,58	-0,03
5 év	2,97	-0,08
10 év	3,55	-0,09
15 év	4,15	-0,07

NEMZETKÖZI INDEXEK | %

FTSE 100	7 040,68	-0,89
Xetra DAX	11 484,34	-0,09
CAC 40	5 075,19	-0,51
WIG 40	56 926,12	-0,13
Dow Jones	25 570,27	0,43
S&P 500	2 747,38	0,33
Nasdaq	7 357,24	0,39

AZ ARANY ÁRFOLYAMA |

2018. november 6. (dollár/uncia)



A WTI ÁRFOLYAMA |

2018. november 6. (dollár/hordó)



BUDAPESTI BÉT
ERTEKTOZSDÉ

A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsdé

Forrás: Reuters, VG-grafika