

Konzorciumban nyert közbeszerzést a 4IG

A Nemzeti Adó- és Vámhivatal által kiírt, „Kereskedelem szerver infrastruktúra és licence beszerzés” című közbeszerzési eljárás a 4IG Nyrt., a Getronics Magyarország Kft. és az ASH Szoftverház Kft. konzorciuma nyerte – közölte tegnapi nap a 4IG. Az ajánlat összértéke nettó 1,1 milliárd forint volt. A 4IG vállalta a berendezések szállítását. | **VG**

Szeptember elején tart közgyűlést a Rába

A Rába Holding szeptember 10-re hívta össze a társaság közgyűlését, amit a kisebbségi részvényesek egy része a cég igazgatósága által április 30-án közgyűlési hatáskörben hozott határozatok utólagos jóváhagyása céljából indítványozott. A tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja szeptember 3., a részvénykönyv lezárásának napja pedig szeptember 8. lesz. Az igazgatóság április 30-án hozta meg a 2019-es üzleti évet lezáró határozatokat. | **VG**

Várakozások felett a P&G nyeresége

A Procter & Gamble közzétette a teljes évre vonatkozó forgalmi és profitadatait, amelyek felülmúlták a Wall Street várakozásait. A hírre a társaság részvényei 2 százalékkal emelkedtek. Az extra nyereség elsősorban annak köszönhető, hogy jelentősen – akár 10 százalékos mértékben – növekedett a kereslet a tisztítószerek és a különböző papír törölközők iránt, miután a világválság okozta lezárások alatt az emberek különös figyelmet fordítottak otthonuk takarítására. A P&G előrejelzése szerint a 2021-es pénzügyi évben a profit várhatóan 3 és 7 százalékkal körül növekedhet, azaz részvényenként 5,27 és 5,48 dollár között alakulhat, míg az elemzők korábban maximum 5,23 dollárra számítottak. A vállalat becslése szerint jövőre a cég termékeinek forgalma 1 és 3 százalék közötti mértékben haladja meg az idei évit. | **T. R.**

GYORSJELENTÉS | Mindkét multi aktív kereskedéssel mentette a menthetőt A Shell és a Total összesen 25 milliárd dollárt írt le

MURÁNYI ERNŐ | Óriási értékvesztések elszámolására kényszerült a Shell és a Total is a második negyedévben. Eddig mindkét cég 60-80 dolláros áron tartotta nyilván a készleteit.

Az olcsó kőolaj alaposan elintézte a Total és a Shell második negyedéves gyorsjelentését, mindkét multi többmilliárdos értékvesztést szenvedett el az olajkészletein, amit a tárgyidőszakra kellett elszámolniuk. Az európai olajtársaságok jellemzően 60 és 80 dolláros hordónkénti áron tartották nyilván Brent-készleteiket a koronavírus-járvány előtt, azóta ez teljesen irreálisá vált.

A Total például 35 dollárra csökkentette a hordónkénti egységárát, ezért 8,1 milliárd dollárt kellett leírnia, és a tavalyi második negyedévben elért 2,8 milliárd dolláros nettó nyereség helyett tegnap 8,4 milliárdos veszteségről számolt be. Az értéksökkenés hatásának kiszűrésével minimális, 126 millió dolláros profitot mutatott ki a cég.

A Shell még brutálisabb készletleértékelést hajtott végre mintegy 16,8 milliárd dollár erejéig, így a vesztesége 18,4 milliárd dollár lett. Minden torzító tétel kiszűrését követően a konszern 640 millió dolláros kiigazított nyereséget mutatott ki, amely 82 százalékkal kevesebb az előző év azonos időszakában ki-gazdálkodott 3,5 milliárd dollárnál. Ben van Beurden, a Shell vezérigazgatója kiemelte: a vállalat erejét



mutatja, hogy ilyen körülmények között is 6,5 milliárd dollár pozitív cash flow-t termelt.

Az elemzői konszenzust viszont mind a két olajmulti messze felülmúlta, hiszen a várakozás a Shell esetében 674 millió dolláros, a Totalnál pedig 400 millió veszteség volt. A Bernstein elemzőcég szerint mindkét társaság a nyersolaj és a különböző olajtermékek volatilitását kihasználva, aktív kereskedésével jelentősen javította eredményét. A Shell emellett utalt a költségek leosztására is. A harmadik negyedévre a Shell a termelés és az értékesítés további csökkenését vetítette előre, ami az olaj, a gáz és az LNG előállítását is érinteni fogja. A második negyedéves osztalékot a tavalyi 47 dollárcentről 16 centre szállítják le. Ezzel szemben a Total változat-

RELATÍV ÁRFOLYAMVÁLTOZÁS |

2020. január 2. -> 2020. július 30. (százalék)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

lanul 66 centen tartja az időszakra járó osztalékot, sőt megerősítették, hogy ez az osztalékszint akkor is fenntartható, ha tartósan 40 dollár körül marad az olaj jegyzése.

A Total részvényei a tegnapi kedvezőtlen piaci hangulat dacára 1,2 százalékkal drágultak napközben, ám a Shell papírjai 2 százalékkal gyengültek.

Csökkentek az amerikai olajkészletek

T. R. | Az Egyesült Államok nyersolajkészletei a múlt héten 10,6 millió hordóval 526 millió hordóra csökkentek, és már a harmadik hete esnek – jelentette az Amerikai Energiainformációs Hivatal (EIA). Ez óriási meglepetésnek számít, ugyanis az elemzők egybehangzóan csaknem 900 millió hordós készlet-állománnyal kalkuláltak. A szakértők két okra vezetik vissza a készletek nem várt apadását. Egyrészt az import visszaesésével magyarázzák, másrészt azzal, hogy erős maradt a kereslet a járványhelyzet alatt is. Érvelésüknek ellentmondani látszik azonban, hogy a finomított termékkészletek a várakozásokon felül növekedtek. Eközben a finomító kihasználtság 1,6 százalékponttal, a teljes kapacitás 79,5 százaléka emelkedett, ami a legmagasabb érték március vége óta, holott a finomító árrések is alacsonyak.

A WTI nyersolajárak némi erősdéssel reagáltak a híre, azonban mostanra már nem látható nagyobb elmozdulás. A WTI 41,2 dollár volt tegnap szeptemberi határidőre, a legközelebbi határidős árfolyam az elmúlt napokban szintén a 41–42 dolláros sávban stagnált. Szaúd-Arábia eközben csökkentette az olaj eladási árát, ami az első ilyen lépés az elmúlt négy hónapban. Az OPEC+ legutóbbi megbeszélésén a kínálat növelése, azaz a kitermeléscsökkentés enyhítése mellett döntöttek a tagországok. Az ezt követő szaúdi árcsökkenés tehát azt jelzi, hogy kezd ismét túltelítetté válni az olajpiac, és az ázsiai kereslet sem olyan erős, mint korábban. Ez minden bizonnyal negatív várakozásokat fog eredményezni az olajpiacon.

STRATÉGIA |

Megugrott a Ford-kötvények árfolyama



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.”

Idén rendkívül nagy árfolyam-ingadozás jellemezte az amerikai autóiipari cégek részvényeit és kötvényeit. Igen negatív hatott az első pár hónap – a legyártott gépjárművek száma alapján – a második legnagyobb tengerentúli autógyárnak számító Ford kötvényeinek az árára. Ennek oka egyrészt, hogy a koronavírus-járvány miatt átmenetileg leálltak a gyártósorok, másrészt az autóiipari cégek előtt egyéb kihívások is vannak, például az elektromobilitásra való áttérés és a károsanyag-kibocsátási normák szigorodása.

Márciusban a Ford Motor Company 7,45 százalékos éves kamatot fizet, 2031-ben lejáró dolláros senior kötvénye értékének 40 százalékát elvesztette pár hét alatt a minden befektetési eszközosztályra kiterjedő, pánikszerű eladási hullámban. A várhatóan gyenge

2020-as első és második negyedéves eredmények miatt a vállalat minősítését több hitelminősítő is lerontotta, s a kötvényei kikerültek a befektetésre ajánlott kategóriából.

Mindezek ellenére április elején fordulat következett: a Ford-kötvény a márciusi mélypontjához képest csaknem 50 százalékos árfolyam-emelkedést produkált mostanra. A kötvények korrekcióját az általános tőkepiaci hangulat hirtelen pozitívrá fordulása is támogatta, de a legnagyobb hatásuk az amerikai jegybank monetáris stimulálásának lehetett: a Fed a tavasszal két lépcsőben gyakorlatilag nullára vágta vissza az irányadó kamatszintet, és egy óriási összegű kötvényszerzési program elindításáról is döntött. A keretösszeg méretén felül a program további érdekessége, hogy jócskán kiterjesztették a vásárolható értékpapírok körét is, így az állampapírok mellett a Fed akár ETF-eket és vállalati kötvényeket is vásárolhat, minősítői besorolástól függetlenül. Ez a pénzpumpa a kiszorító hatásával a magasabb hozammal forgó, a korábbiakhoz képest alacsonyabb árfolyamon kereskedett kötvények irányába terelte a befektetőket, így már sokkal jobban érthető a Ford kötvényeinek elmúlt hónapokbeli hatalmas áremelkedése.

A FORD-KÖTVÉNY ÁRFOLYAMA |

2019. július 30. -> 2020. július 29. (százalék)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Az OTP-n csattant a nap végén az oster

K. T. | A történelmi léptékben visszaeső amerikai GDP-adat és a pandémia gazdasági hatásait felfedő második negyedéves vállalati gyorsjelentések az európai befektetők kedvét is lehitőték tegnap. A kontinens vezető indexei 3 százalékos feletti veszteséget könyvelhettek el, a pesszimista nemzetközi hangulatban a magyar tőzsde kisebb csökkenéssel megúsza a napot. A BUX 0,3 százalékkal került lejjebb, az utóbbi hetekben megszokottal jóval magasabb, 13,5 milliárd forintos forgalomban. A rossz gazdasági adatok leginkább az OTP-nek ártottak, a bankpár kurzusa 4,2 százalékkal, 10 350 forintra esett, a Magyar Telekom 0,8 százalékkal gyengült. A Mol és a Richter jelentősen felülteljesítette a piacot, az olajrészvény 2 százalékos emelkedéssel, 1800 forint felett zárt, a Richter pedig 3,3 százalékos menetelés után egészen 6610 forintig emelkedett. A pesti parketten az EHEP teljesített legjobban 4,8 százalékos rallyval, a pólus másik végén a Duna House azonos mértékű zuhanással fejezte be a napot. A forint árfolyama nem változott számottevően a piaczársásig, az euróért 345, a dollárért pedig 293 forintot kértek késő délután.

BUDAPESTI BÉT ÉRTÉKTŐZSDE
A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde

BUX | 34 797,24

Változás	-119,77, -0,34%
Nyitó	34 839,64
Minimum	34 456,26
Maximum	35 038,72
Részvénypiaci forgalom	13 505 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	6934 Mrd Ft
BUMIX 3418,31	-31,22 pont, -0,91%
CETOP 20 1708,97	-42,50 pont, -2,43%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

3 hónap	0,28	0,00
6 hónap	0,32	0,01
1 év	0,31	0,00
3 év	0,95	0,00
5 év	1,25	0,01
10 év	2,09	0,01
15 év	2,64	0,01

Az előzőleges forgalmazási adatok alapján

NEMZETKÖZI INDEXEK | %

FTSE 100	5 989,99	-2,31
Xetra DAX	12 379,85	-3,45
CAC 40	4 852,94	-2,13
WIG 40	50 024,63	-3,88
Dow Jones	26 242,94	-1,12
S&P 500	3 233,42	-0,77
Nasdaq	10 529,59	-0,13

18 órai adatok

AZ ARANY ÁRFOLYAMA | 2020. július 30. (dollár/uncia)



A WTI ÁRFOLYAMA | 2020. július 30. (dollár/hordó)

