

Előnyös üzletet kötött az Opus

Folytatta a profiltisztítást az Opus Global, megvált a vagyonkezelési divízióba sorolt Opus Global Befektetési Alapkezelőben lévő kisebbségi részesedésétől. A 47 millió forint össznévértékű részvények az alapkezelő többségi tulajdonosához kerültek. Az értékesítés a valós piaci viszonyokat is figyelembe véve kedvező az Opus számára: a vételárat a könyv szerint nyilvántartott értéket több mint négyszeresen meghaladó összegben állapították meg – olvasható a közleményben. | **VG**

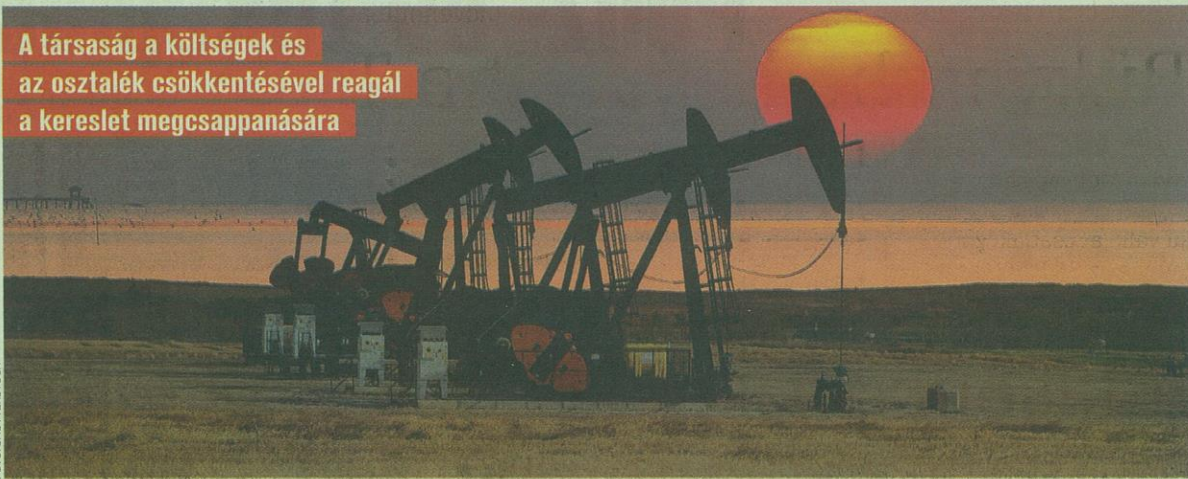
Saját részvényeivel fizettek az Akkónak

Profittal értékesített tegnap egy budai ingatlant az Akko Invest – jelentette be a kibocsátó. A vevő nem pénzben, hanem Akko-részvények átruházásával teljesít, a tranzakció után a társaság birtokába 190 ezer darab részvény kerül. A részvénytárcsák ára a jelenlegi tőzsdéi árfolyam alapján 71 millió forint. Az ingatlaneladás után az Akko tulajdonában lévő saját részvények mennyisége az alapító 0,57 százalékának felel meg. | **VG**

Szerződést hosszabbított az Alteo

Szerződést hosszabbított az Alteo érdekeltségébe tartozó Alteo-Therm Hő- és Villamosenergia-termelő Kft. az Ózdi Távhőtermelő és Szolgáltató Kft.-vel. A tegnapi közlemény szerint a 2005-ben létrejött, idén lejáró hosszú távú hőszolgáltatási szerződést 2030 végéig hosszabbították meg, addig fogja az Alteo-Therm hővel ellátni az Ózdi Távhőt. Idén az Alteo-részvények felülteljesítők, árfolyamuk az év elejétől 9 százalékkal emelkedett. | **VG**

A társaság a költségek és az osztalék csökkentésével reagál a kereslet megcsappanására



FOTÓ: SHUTTERSTOCK

OLAJIPAR | Ismét több milliárd dolláros leírást hajtott végre a vállalat

Csökkenti LNG-kitettséget a Shell

CZWICK DÁVID | Idén már megközelítőleg huszonkétmilliárd dolláros értékleírást hajtott végre a Shell. Tegnap egy ausztrál LNG-érdekeltségben volt kénytelen csökkenteni a részesedését a cég. A költségek lefaragása, az átszervezések az egész iparágra jellemzők a járványhelyzet okozta keresleti sokk miatt.

Újabb 3,5-4,5 milliárd dollár közötti értékleírást jelentett be a Royal Dutch Shell tegnap. Ezzel párhuzamosan közölték, hogy 2,5 milliárd dollárért eladják az ausztráliai Queensland Curtis LNG vállalatban lévő tulajdonrészük 26,25 százalékát a Global Infrastructure Partnersnek. A GIC jogutódjaként az ausztrál érdekeltséget még 2016-ban egy nagyobb cégcsoport részeként akvirálta a Shell, így a mostani tranzakciót követően is 73,75 százalékos irányító többsége marad a társaságban. A Reutersnak

nyilatkozó elemzők szerint a holland-angol multinacionális társaság döntése összhangban van a Shell stratégiájával.

A negyedik negyedéves beszámolót február elején publikáló vállalat jelezte, hogy az év utolsó három hónapjának eredményét a Mexikói-öbölben lévő finomító ideiglenesen bezárása is lerontotta. A Shell a második negyedévben 16,8 milliárd dolláros leírást hajtott végre, és októberben egymilliárd dolláros értékvesztést számolt el az LNG-portfóliójában. A tegnapi bejelentéssel együtt idén mintegy 22 milliárd dol-

láros értékleírásnál tart az olajipari óriás. Az olajfinomító kihasználtsága a negyedik negyedévben várhatóan a kapacitás 72-76 százaléka közé esik, ami a koronavírus-járvány miatti gyenge kereslet következménye.

Ilyen körülmények között nem csoda, hogy a Shell piaci kapitalizációja mostanra 110 milliárd dollár alá esett, ez a nyár közepén látottnál is bő 10 százalékkal kevesebb. A második világháború óta idén először vágta az osztalékból, válaszként a járványhelyzetre. A társaság által elindított költségcsökkentések keretében az üzemanyag-töltő hálózat egy részét is bezárták. Magyarországon is több benzinkút működését szüneteltették ideiglenesen. A 45 ezer egységből álló benzinkúthálózat ugyan rekordprofitot ért el a harmadik negyedévben (enyhítve a csoportszinten kedvezőtlen eredményeket), ám a társaság várakozásai szerint a negyedik negyedévben már

A SHELL ÁLTAL ÉRTÉKESÍTETT KÜLÖLAI



Forrás: Bloomberg, VG-grafika

nem sikerül megközelíteni a korábbi jó eredményt.

A Shell-papírok árfolyama tegnap már a reggeli órákban esni kezdett, a kurzus délutánra 7 százalékos mínuszban is járt. Ám ezzel a teljesítménnyel egyáltalán nem lógott ki a sorból. Tegnap a lengyel PKN árfolyama is csaknem 6,5 százalékkal zuhan, az OMV kurzusa 4,8 százalékkal gyengült, a Mol tegnapi teljesítményével felülteljesítő volt a szektortársakhoz képest.

STRATÉGIA

Túlárázva kezdett a tőzsdén az Airbnb



Láng András, az SPB Befektetési Zrt. elemzője

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

A napokban lezajlott az évtized egyik legjobban várt IPO-ja, azaz első nyilvános részvénykibocsátása: december 10-én tőzsdére lépett az Airbnb. A 2007-ben alapított és azóta a világ szállodaiipari forradalmasító amerikai multinacionális vállalat online platformja összeköti a jellemzően a nagyvárosokban kedvező árú szálláshelyet kereső utazókat a szállást bérbe adó helybéli házigazdákkal. Az Airbnb bevételét a foglалások után fizetett szolgáltatási díjból származik, amely a bérleti időtartamának függvényében változik. A cég tőzsdére lépésének időzítése első ránézésre sok befektető számára furcsának tűnhet, hiszen bár a bevezetést 2016 óta tervezték, ezt csak most, a világjárvány kellős közepén tették meg. Az időzítés azonban véleményem szerint stratégiai lépés, hiszen a koronavírus-járvány alatt a száll-

odaipar kisebb szereplői csődbe mentek, így a nagyobb vállalatok piaci részesedése nőtt. Ráadásul az Airbnb a tőkeemelésselől nagy-

AZ AIRBNB ÁRFOLYAMA



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

járból 3 milliárd dollár készpénzhez jutott, amellyel az adósságállományát fogja csökkenteni. A bevezetés napján az Airbnb-re szó szerint ráugrottak a befektetők, a cég részvényei 115 százalékkal nyitottak magasabban a 68 dolláros jegyzé-

si árnál, így a vállalat értéke az első kereskedési napon meghaladta a százmilliárd dollárt. A cég jelenlegi piaci kapitalizációja a befektetők túlzott lelkesedésének tulajdonítható, hiszen az Airbnb még az optimista elemzők szerint is maximum 40 milliárd dollárért jelenleg. Miközben a vállalat jövőben várható árbevétele-növekedését az elemzői konszenzus átlagosan 20 százalékosra jósolja, a befektetők ennek a sokszorosát árazzák. A következő években az Airbnb-nek számos jogi korlátozással is szembe kell majd néznie azon nagyvárosok miatt, amelyek szerint az üzleti modellje sérti a helyi adótörvényeket. A jogi akadályok ellenére úgy gondolom, hogy az Airbnb-nek nagy a jövedelmezőségi potenciálja, és 40 milliárd dolláros piaci kapitalizáció alatt befektetésre alkalmas vállalat lehet.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A mutáns vírus meglékelte a piacokat

M. E. | A brit mutáns koronavírus villámgyors terjedése, illetve az amiatt elrendelt – Nagy-Britanniát gyakorlatilag teljesen elszigetelő – újabb korlátozó intézkedések hatására drasztikusan elromló nemzetközi befektetői hangulat tegnap a pesti börzén is eladási hullámot váltott ki. A BUX 2,7 százalékkal, 40 483 pontra gyengült, míg a komplett részvénytárcsák forgalma megközelítette a 15,5 milliárd forintot. A blue chipek közül az OTP volt a legnagyobb kárvallottja a kedvezőtlen fordulatnak, a bankpapír árfolyama 10,3 milliárd forintos forgalom mellett 4,1 százalékkal, 12 980 forintra zuhan. Nem jártak sokkal jobban a Mol részvényesei sem, hiszen az olajcég papírjainak kurzusa 2,8 százalékkal, 2060 forintra esett. A Richter és a Magyar Telekom ugyanakkor derekasan állta a sarat. Az előbbi mindössze 0,6 százalékos veszítést érték el, és 7270 forintra zárt, a Telekom pedig 0,4 százalékkal, 369 forintra gyengült. A szélesebb mezőnyben az Örmester 9,4 százalékos és a Kulcs-Soft 5 százalékos lejtmenete hívta fel magára a figyelmet. Erőteljes volt a forint is, az euró lapzártakor 360,8 forintra állt.

BUDAPESTI BÉT ÉRTÉKTŐZSDE

A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde

BUX | 40 483,17

Változás -1131,76, -2,72%

Nyitó 41 614,30

Minimum 40 083,80

Maximum 41 614,30

Részvénytárcsák forgalom 15 407 M Ft

Részvénytárcsák kapitalizáció 8215 Mrd Ft

BUMIX | 3466,56 -63,47 pont, -1,80%

CETOP 20 | 1877,07 -63,61 pont, -3,29%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

3 hónap	0,29	0,00
6 hónap	0,35	0,00
1 év	0,42	-0,01
3 év	0,73	0,00
5 év	1,37	-0,02
10 év	2,10	0,00
15 év	2,26	-0,01

Az előzőleges forgalmi adatok alapján

NEMZETKÖZI INDEXEK | %

FTSE 100	6 416,32	-1,73
Xetra DAX	13 246,30	-2,82
CAC 40	5 393,34	-2,43
WIG 40	54 139,25	-2,64
Dow Jones	30 035,63	-0,48
S&P 500	3 666,58	-1,15
Nasdaq	12 634,90	-0,95

18 órai adatok

