

# Egy új szektor, ami a tőzsdén is nagy jövő előtt áll

**A Trend FM Prémium kategóriaműsorának vendége, Rotyis József, az SPB vezető privátbankára volt a részvény-, és kötvénypiaci lehetőségeket vette számba.**

## **Töretlen optimizmus**

Az utóbbi időben a részvénypiacokon a befektetők nem árazzák a kockázatokat, úgy tekintik, mintha bármi történne, úgysis csak emelkedés lehet. Eddig ezt is mutatta minden: bármilyen rossz hír jelenik meg, alig esnek vissza a tőzsdék, egyébként meg vágtatnak.

Eddig recessziós félelmek is voltak, nem is kicsik, bár a tőzsdékre ezek is alig hatottak, legfeljebb annyit lehetett észrevenni, hogy Európa indexei kissé lemaradtak Amerikához képest. Rotyis József szerint lehet olyan veszély ugyanakkor az európai piacokon, hogy ha kereskedelmileg Kínával megbékül Trump, akkor Európát veszi célba, bár az elnökválasztáshoz közeledve ennek csökken a veszélye.

## **Zöld szektor**

Ha valaki beszállópontot keres, talán nem most kéne a robogó vonatra felugrani, azaz vágtató részvényeket megvenni, viszont vannak egy új szektor: mégpedig az európai zöld szektor. Az EKB új elnöke, Christine Lagarde jelezte, hogy a bank célrendszerét átvizsgálja, a hagyományos célok közé a klímacélok is bekerülhetnek. Ez és más várható intézkedések az európai zöld cégeknek kedvezhetnek, így ez a szektor kedvező befektetési lehetőségeket kínálhat.

## **Kötvénypiac**

Miután az SPB alapvetően kötvényekkel, ezen belül főleg vállalati kötvényekkel foglalkozik, Rotyis József erről az eszközosztályról is beszélt. Mint elmondta: ez egy konzervatívabb befektetési stratégia, viszonylag kisebb kockázatokkal, viszont időnként jelentős hozamok is adódnak.

## **Beszállási pont**

A európai fix kamatozású kötvények erősen felértékelődtek az elmúlt években az általános kamat-, és hozamszint csökkenés hatására, a változó kamatozású kötvények viszont estek ezalatt. Az elmúlt egy-két évben azonban megfordult ez a trend: a változó kamatozású papírok jó beszállási pontot kínálhatnak, hisz az eddigi emelkedés ellenére még alulértékelték.

Az ok az lehet részben, hogy hiába negatív az állampapírok hozama, egy ilyen kötvény mindig fizet kamatot, többnyire valamilyen mutatóhoz képesti felárral. Emellett az európai kamatok és hozamok sem csökkenhetnek tovább, nulla vagy negatív hozamok mellett idővel elfogynak a vevők. Ha pedig normalizálódni kezd a helyzet és növekedni kezdenek a rendkívül alacsony kamatok, ezek a kötvények már viszonylag vonzó kamatot fizethetnek, igen kis kockázat mellett.

A teljes műsor [itt](#) hallgatható meg.

forrás: <https://novekedes.hu/elemezsek/egy-uj-szektor-ami-a-tozsden-is-nagy-jovo-elott-all>