

Osztalékról szavazhatnak a BIF részvényesei

Április 26-án tartja az éves rendes közgyűlést a Budapesti Ingatlan Hasznosítási és Fejlesztési (BIF) Nyrt. A közgyűlést a társaság székhelyén tartják. A szavazati jog gyakorlását tulajdonosi megfeleltetéshez köti a BIF, a részvénykönyv lezárása a közgyűlés előtt két nappal történik meg. A közgyűlésen így azok a BIF-részvényesek vehetnek részt, akiknek a nevét a részvénykönyv április 24-én tartalmazza. A 2017-es beszámoló elfogadása mellett a napirendi pontok közt szerepel a döntés az osztalékról is: egy évvel ezelőtt nem osztott vissza pénzt a nyereségből a társaság, most viszont részvényenként 94 forint kifizetését javasolják. | **VG**

Jelzálogleveleket adott el az UJB

Öt- és tíz éves jelzálogleveleket értékesített az UniCredit Jelzálogbank (UJB). A Budapesti Értéktőzsdén közzétett dokumentumok szerint a hitelintézet 10 éves jelzálogleveleire 13,2 milliárd forintnyi ajánlat futott be, ebből az UJB

A hitelpapírokból

31,2

milliárdnyit vettek meg

10 milliárdnyit fogadott el 2,33 százalékos átlaghozam mellett. Az 5 éves jelzáloglevelekre csaknem 35 milliárd forintnyi ajánlatot nyújtottak be, ebből a kibocsátó 21,2 milliárdnyit fogadott el 1,36 százalékos átlaghozammal. A hozamok kedvezők, hiszen az állampapírcsoporthozamok tegnap az 5 éves kötvénynél 1,33, a 10 évesnél 2,48 százalékon álltak. | **H. B.**

KISAPÍR | Sinkó Ottó és Lakatos Péter beszállt a sárszentmihályi cégbe

Videoton-vezetők a Masterplastban

FARAGÓ JÓZSEF | A Masterplast ipari divízióját erősítheti a Videoton társ-vezérigazgatóinak nagytulajdonosi színre lépése. Az alapítók tulajdoni részesedése továbbra is 60 százalék feletti.

Hétfőn késő este jelentette be a Masterplast, hogy Tibor Dávid, az igazgatótanács elnöke a tőzsdén keresztül értékesített 600,06 forintos átlagáron 499.550 darab tőzsrészvényt. A tranzakció nyomán a szavazati jogot biztosító Masterplast-tőzsrészvények száma 5 266 626 darabról 4 767 076 darabra csökkent, míg szavazati jogának aránya a 35 százalékos küszöböt átlépve 36,07 százalékról 32,65 százalékra süllyedt. Korábban vásárolt Masterplast-tőzsrészvényei mellé a Sinkó Ottó érdekeltségébe tartozó, székesfehérvári illetőségű SOH Vagyonkezelő Kft. 125 ezer darabot, a Lakatos Péter érdekeltségébe tartozó, szintén székesfehérvári LPH Vagyonkezelő Kft. pedig 125 ezer darabot vásárolt. Így szavazati joguk aránya 2,67-2,67 százalékos lett, ami, összehangolt eljárásukra tekintettel, együttesen 5,34 százalék.

Lakatos Péter, az 1961-es születésű villamosmérnök társ-vezérigazgatója a Videoton Holdingnak, s tevékenységének súlypontja az üzletfejlesztés és a termelővállalatok működésének támogatása. A Videoton 26,475 százalékos tulajdonosa, emellett alelnöke a Munkaadók és Gyáriparosok Országos Szövetségének. Szintén villamosmérnök az 1958-ban született Sin-



FOTÓ: VG - MÓRICZ-SABIAN SIMON

kó Ottó, a Videoton Holding másik társ-vezérigazgatója, akinek elsődleges területe a vállalatcsoport pénzügyi vezetése, befektetési, treasurydöntések, vagyonhasznosítás, beruházások, a cégek operatív működésének kontrollja. Kettjük irányítása mellett a Videoton két évtizedes folyamatosan a legnagyobb hazai tulajdonú gyártó cég Magyarországon. A cég a 2008-as válság óta megduplázta árbevételét.

A székesfehérvári befektetői szál nem tekinthető különösnek a Masterplastnál, hiszen a sárszentmihályi központi társaságot is két fehérvári, Tibor Dávid és Ács Balázs alapította 1997-ben. A mostani ügylet háttérben egy régóta fennálló alárendelt kölcsöntőke-tartozás áll, melyet a vállalat tőzsrészvények-

A MASTERPLAST ÁRFOLYAMA |

2017. március 27. ▶ 2018. március 27. (forint)



Forrás: Reuters, VG-grafika

kel egyenlített ki az alapító tulajdonosnak. Ezt a pakettet értékesítette tovább Tibor Dávid. Am a másik alapítóval, a 30,51 százalékos birtokló Ács Balázzsal együtt továbbra is 60 százalék feletti a tulajdoni részesedésük. Az új nagytulajdonosok, az összehangoltan eljáró Lakatos és Sinkó megjelenése a Masterplast

ipari divízióját erősítheti. A kurzus az elmúlt egy hónapban 580 és 625 forint között sávozott. Tavaly decemberben a BÉT által finanszírozott kispapírelemzésében az MKB a diszkontált cash flow modell alapján 720 forintos fair értéket számolt, s ehhez egyéves időtávra 775 forintos célárfolyamot rendelt. A 12 hónapos horizontú célárát idén márciusban 789 forintra emelték. Tavaly a kedvező iparági trendet és a piaci beágyazottságot kihasználva értékben a Masterplast magyarországi forgalma nőtt a legnagyobb mértékben, de erős volt a lengyel és a szlovák árbevétel bővülése is. A csoport 2017. évi adózás után összesített eredménye több mint 400 ezer euróval, vagyis 17 százalékkal haladta meg a bázisidőszak nyereségét.

STRATÉGIA |

Érdemes változó kamatozásra átállni



Kalapos Csaba, vezető privátbankár, SPB Befektetési Zrt.

„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.”

Befektetőként egyre többször olvasuk, hogy a zérusközi hozamok időszakának vége szakadt. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed már meg is kezdte a kamatemeléseket, és a bejelentései alapján az idén még további két-három kamatemelés is elképzelhető, ez pedig főként a dollárban denominált kötvénypiacot érintheti érzékenyen. Az USA-Kína kereskedelmi háborúval kapcsolatos aktuális hírek sem kedveznek ennek a folyamatnak, mivel egy ilyen konfliktus az infláció növekedésén keresztül szintén a kötvényhozamok emelkedését okozhatja. Ugyanakkor azt gondolom, hogy a várható kötvénypiaci árfolyamesés ellenére nem kell feltétlenül minden amerikai dollárban denominált kötvényt értékesíteni, ehelyett érdemes lehet átsúlyozni a portfóliónkat, és a fix kamatozású kötvények helyére beemelni változó kamatozásúakat.

AZ AMERIKAI TÍZÉVES ÁLLAMPAPÍR HOZAMA |

2017. márc. 27. ▶ 2018. márc. 27. (%)



Forrás: Reuters, VG-grafika

Itt elsősorban az olyan, nagyvállalatok által kibocsátott kötvények gondolok, mint például a francia AXA vagy a holland Aegon biztosító-társaságok amerikai dollárban denominált örökjáradék-kötvényei. Ezen vállalatok kibocsátói szempontból mérsékelt kockázatúnak tűnnek, amit tükröz a kedvező, A3/BBB befektetésre ajánlott hitelminősítésük is. Egyik legfontosabb tulajdonságuk a kötvényeknek, hogy

változó kamatozásúak, jellemzően a 10 éves amerikai állampapírok hozama feletti 5-10 bázispontos prémiumot fizetnek. Ez azt jelenti, hogy az amerikai állampapírok jövőbeni árfolyamesésével-hozamemelkedésével együtt az említett kötvények kamatfizetése is emelkedni fog, ami pedig ellenállóbbá teheti őket a tőkepiaci turbulenciákkal szemben. További lényeges szempont a kötvényeknél, hogy bár örökjáradék-lejáratlalt működnek, mégis mindegyik visszahívható a kibocsátók által akár az idei évtől is. Meglátásom szerint, ahogy a változó kamatozás miatt nő a kötvények kuponfizetése, tehát drágul a fenntartásuk a kibocsátók számára, megnő az esély a visszahívásukra. A hasonló besorolású kötvények visszahívási esélyeinek javulása pedig megnöveli az árfolyam-emelkedés valószínűségét.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

A Richter vezetésével erősödött a BUX

VG | Az európai értékpapírcsoporthoz hasonlóan a BUX is jó formában volt kedden, köszönhetően az amerikai-kínai gazdasági tárgyalások hírének is. Bár a BUX napközben nagyobb reményeket is felcsillantott, végül viszonylag szerény, 0,58 százalékos, 214 pontos emelkedés után 37 300,96 ponton tért pihenőre. A forgalom nem alakult túl fényesen, mindössze 7,752 milliárd forintot tett ki. A vezető részvények közül az árfolyamváltozást tekintve messze kiemelkedett a Richter, amely 2,98 százalékkal erősödve 5355 forinton búcsúzott. A gyógyszerári részvény 2,8 milliárdos forgalmával az OTP-t is megelőzte. A Magyar Telekom 0,68 százalékos emelkedéssel 446 forinton zárta a kereskedést, bár a távközlési papír forgalma 93 millió forint alatt maradt. A nap elsősorban jól szerepelt a Mol is, de délután ereszkdni kezdett az árfolyam, és 1,2 milliárdos üzletkötési érték mellett végül csak két forinttal, 2824 forintra erősödött. Az OTP is hasonló pályát futott be, sőt a nap végére olanynyira visszaesett, hogy árfolyama végül 0,18 százalékkal csökkent. A bankpapírral kötött ügyletek értéke valamivel meghaladta a 2,7 milliárd forintot.

BUDAPESTI BÉT ÉRTÉKTŐZSDÉ
A rovat szakmai támogatója
a Budapesti Értéktőzsdé

BUX 37 300,96	
Változás	213,92 pont, 0,58%
Nyitó	37 457,89
Minimum	37 087,05
Maximum	37 617,58
Részvénypiaci forgalom	7752 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	7923 Mrd Ft
BUMIX 3831,68	23,61 pont, 0,62%
CETOP 20 2112,91	4,46 pont, 0,21%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK %	
3 hónap	-0,01 0,01
6 hónap	-0,01 0,00
1 év	0,01 0,00
3 év	0,85 -0,01
5 év	1,33 -0,01
10 év	2,48 -0,03
15 év	2,91 -0,02

NEMZETKÖZI INDEXEK %	
FTSE 100	6 994,85 1,54
Xetra DAX	11 970,83 1,56
CAC 40	5 115,74 0,98
WIG 40	58 077,72 0,19
Dow Jones	24 408,78 0,85
S&P 500	2 670,66 0,45
Nasdaq	7 236,90 0,23

