

Blokklánban is otthon van az OTT-One

M. E. | Blokklánalapú fejlesztésre kapott megrendelést az OTT-One Nyrt. – közölte a Budapesti Értéktőzsdé T kategóriájában jegyzett társaság. A megrendelő budapesti Docfinit Kutató-Fejlesztő Kft. közel nettó 276 millió forint értékű munkára kötött szerződést a tőzsdéi céggel. Az OTT-One Nyrt. egy blokklánalapú dokumentumkezelő rendszer műszaki tervezését, valamint a rendszer blokklán-technológián alapuló komponenseinek és IT-biztonsági backend moduljainak a fejlesztését végzi. A szerződés értelmében az OTT-One Nyrt. a fejlesztés eredményeként megvalósuló dokumentumkezelő rendszerre viszonteladói jogot is szerzett. Az OTT-One a múlt héten is bejelentett két megrendelést, akkor élelmiszeripari cégekkel kötött szerződést.

Számítástechnikai vállalkozást vett a Monicom

M. E. | Az OTP csoporthoz tartozó Monicom Zrt. január 31-én kizárólagos tulajdonjogot szerzett az EISYS Számítástechnikai Kft.-ben. A 2006-ban alapított EISYS régóta részt vesz az OTP Bank adattárház töltési és kiaknázási folyamataiban és az adattárházra épülő alkalmazások fejlesztésében. Az akvizíció az OTP csoport adatmenedzsment-stratégiája tette szükségessé. Ennek célja, hogy a korszerű technikák segítségével megvalósuljon az önkiszolgáló adatfelhasználást támogató működés, s hogy az adatmenedzsmenttel foglalkozó informatikusok közvetlen kapcsolatba kerüljenek az adatokat felhasználó üzleti területekkel.

STANDARD KATEGÓRIA | A beszámoló elkészült, de nincs, aki elfogadja Túléléséért küzd az EHEP

FARAGÓ JÓZSEF | Cégbírósági felhatalmazás alapján hívta össze az EHEP Nyrt. rendkívüli közgyűlését a cégben 35,75 százalékkal rendelkező DVG Dunaújvárosi Vagyonkezelő.

Március 20-ra hívta össze az Első Hazai Energiaportfolió Nyrt. (EHEP) rendkívüli közgyűlését a DVG. Az EHEP életében szükségélmény állt elő, mivel a cég részvényeit január 16-tól hat hónapos időszakra elkönyvelték, a BÉT, miután a társaság igazgatósága a likviditási gondok miatt még tavaly november 7-én lemondott, s idén január 6-tól már az ügyvezetést sem látta el. A társaság könyvelését végző Nória Kft. is felmondott. Az új vezetőségről és a fizetésekeptelenséggel előállt helyzetről a január 4-re összehívott megismételt rendkívüli közgyűlés dönthetett volna, ám azon senki sem jelent meg.

A márciusi rendkívüli közgyűlés napirendi pontjai között szerepel az igazgatósági, a felügyelőbizottsági és az auditbizottsági tagok, továbbá a könyvvizsgáló megválasztása. Dönteni kell a 2018-as üzleti évre vonatkozó beszámolóról és arról is, hogy ki viselje a közgyűlés költségeit.

Kérdés, vajon milyen beszámoló terjesztenek elő, továbbá, hogy azt miként fogadják el az igazgatóság. A DVG jogi képviselője, Móricz Zoltán az ügyvédi titoktartásra hivatkozva hátrította el érdeklődésünket, míg a vagyonkezelő elnöke külföldön tartózkodik. A tavalyi éves jelentés számszaki része elkészült, ám az értékelő rész, amely legalább olyan



AZ EHEP ÁRFOLYAMA |



fontos, még hiányzik, és nincsenek olyan tisztviselők, akik ezt elfogadhatnák – mondta a Világgazdáságnak Fodor László, a november 7-én lemondott igazgatóság elnöke, hozzátéve, hogy az EHEP saját tőkéje december végén nullaközi volt. Az új vezetések tehát a likvi-

dítás helyreállításával kapcsolatban is intézkednie kell.

Az EHEP másik nagy tulajdonosa a felszámolás alatt álló, 32,41 százalék felett rendelkező Buda-Cash, ám a bróker cég felszámolója évek óta nem vesz részt a társaság életében. Tavalyelőtt év végén csökkent kritikus szintre az EHEP likviditása, a tavalyi évi rendes közgyűlésen ezért a végelszámolásra tett javaslatot a menedzsment, de az ott megjelent részvényesek – a DVG és egy kiserészes – ezt elutasították. A karanténba zárt EHEP-et kötelezettségek nem terheli, az üres tőzsdéi társaság önmagában is értéket képvisel. Am ha a tulajdonosok nem állítják helyre a törvényes működést, akkor könnyen kényszerűtőlre kerülhet sor.

Eloszlatta az aggodalmakat a Walmart

MURÁNYI ERNŐ | A Walmart éves öszevetésében 2 százalékos növekedéssel 138,8 milliárd dolláros árbevételt ért el a 2019-es pénzügyi évének január végén lezárt negyedik negyedében, és ezzel teljesítette a Refinitiv elemzői konszenzusában foglalt előrejelzést, az egy részvényre jutó 1,41 dolláros nyereséggel pedig 6 százalékkal fölülte a prognózist – közölte tegnap az amerikai kiskereskedelmi óriás. A tengerentúli elemzők által árgus szemmel figyelt mutató, vagyis a legalább egy éve nyílt boltok forgalmának bővülése a várt 3,2 százalékhoz képest 4,2 százalékon áll. Ezzel 18 negyedéves megszakítás nélkül tart a konzern új akvizíciók nélkül számított bevételnövekedése. A Walmartot tehát az aggodalmak dacára nem érintette az amerikai kiskereskedelmi értékesítések decembei visszaesése. Ami szintén kitüntetett figyelmet érdemel, az az online értékesítések 43 százalékos gyarapodása óta a negyedében.

A Walmart előrejelzése szerint az áruházláncnál már megkezdődött 2020-as üzleti évben a nettó árbevétel 3 százalékkal növekedhet, noha a brazil leányvállalatot ettől az évtől kiveszik a konszolidációs körből. A legalább egy éve megnyílt boltok forgalma a tervek szerint 2,5-3 százalékkal haladja meg az előző évit, az online értékesítések pedig 35 százalékkal gyarapodnak. A Walmartnak azonban nehézségeket okozhat a cég indiai leányvállalatának, a Flipkartnak a várható vesztesége, amelyet az ázsiai ország online kiskereskedelmét ellehetetlenítő új törvények miatt szenvedhet el. A Walmart-részvények a jelentésre 3,6 százalékkal, 103,6 dollárra drágultak.

STRATÉGIA |

Vonzó célpontok az acéliparban



Czoller Ádám, 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 ügyletköztetésre vonatkozó tilalom.”

A 2018-as év kivételesen jó eredményt hozott globálisan az acélgégyártóknak, kiváltképpen az amerikaiaknak. Jelentős árbevétel- és profitnövekedést mutattak ki a szektorban dolgozó vállalatok, sok szereplő csökkenteni tudta a bruttó adósságát, köszönhetően a Trump-adminisztráció által bevezetett védő vámoknak és annak, hogy a vasérc határidős ára egész évben magas szinten járt. Sőt, a nyersanyag 2019-ben már 30 százalékkal felért drágult a tavalyi év végi állapothoz képest, előre vetítve a szektor újabb magas nyereségét. Sok elemző ennek ellenére sem optimista.

Az acélipar teljesítménye nagyban függ a globális konjunktúrától, s ha abban kis megtorpanás, netán tartósabb visszaesés tapasztalható, akkor a megrendelések is csökkennek, ami pedig újra szűkös évet, éveket vetíthet előre.

Az egy évtizede nem látott, rekordmértékű profit teret enged az innovációnak, az igen drágán finanszírozott adósságok csökkentésének, ennek ellenére más szektoroktól elmaradót árazással találjuk szembe magunkat az egyes acélipari részvények és kötvények kínálatában. Például jóval 5 átlag P/E-n forog az AK Steel és a US Steel részvénye, de ugyanezen vállalatok

A US STEEL CORP ÁRFOLYAMA |



ÁLLAMPAPÍRHOSZAMOK   %	NEMZETKÖZI INDEXEK   %
3 hónap 0,14 0,08	FTSE 100 7 179,17 -0,56
6 hónap 0,24 0,00	Xetra DAX 11 309,21 0,09
1 év 0,37 0,00	CAC 40 5 160,52 -0,16
3 év 1,00 -0,01	WIG 40 59 477,32 -0,19
5 év 2,24 -0,02	Dow Jones 25 914,62 0,12
10 év 2,73 -0,01	S&P 500 2 781,08 0,23
15 év 3,71 -0,01	Nasdaq 7 495,03 0,30

18 évi adatok  
Az előzőleges forgalmazók adatai alapján

kötvényei 6-9 százalékos éves dollárhozamot kínálnak a kibocsátótól és a hátralevő futamidőtől függően.

Az AK Steel esetében az árbevételhez és a nyereséghez mérten is nagy adósság tarthatja nyomás alatt az árfolyamot, indokolhatja a kifejezetten magas hozamokat. A menedzsment elkezdte az átlagosan 6,98 százalékos kamattal terhelhet hitelállomány csökkentését, új stratégia mentén racionalizálja a vállalat működését, ami hosszú távon pozitívan hat a nettó profitjára, ennek ellenére a kis cég árfolyama jóval az egy évvel ezelőtti szint alatt tartózkodik.

A US Steel sokkal nagyobb méretű, nyereségéhez képest sokkal kevésbé eladósodott vállalat, mégis ez a részvény a legolcsóbb, jelenleg 4,24-os P/E-n forog, így részvénye és kötvénye is vonzó alternatívát jelenthetnek egy portfólióban.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Kismértékben esett a BUX

M. E. | A BUX index tegnap 0,2 százalékkal, 40 560 pontra gyengült, a magyar részvevényiac forgalma 9,5 milliárd forint volt. A blue chippek közül az OTP egész nap mínuszban volt, végül 0,1 százalékkal esve 11 680 forintos napsúcán zárta. Az OTP felmérését megelőző zárás után jelentette be a Standard & Poors, amely a bank besorolását egy fokozattal, BBB-re javította. A Richter 0,9 százalékkal, 5410 forintra gyengült. Lefelé tartott a Mol is, az olajrészvény árfolyama 0,3 százalékkal, 3300 forintra csökkent. A negyedéves eredményeit ma közöl Telekom kurzusa viszont 0,5 százalékkal erősödött, és 470 forinton zárt. A részvények közül kiemelkedett a Konzum, amely 300 millió forint feletti forgalomban 1,5 százalékos ismeretlen folytatta előző napi sziáját. Az Est Media részvényei limittel drágultak 100 forint fölé, bár az emelkedést nem támogatta friss hír. A nap vesztése az Akko Invest (ex Plotinus) volt, ezúttal 4 százalékkal, 23 800 forintra zuhanva. A meghatározó európai indexek a 0,1 százalékkal emelkedő DAX kivételével gyengültek, az arany viszont 1,4 százalékkal drágult. A forint erősödött, este hatkor egy euró 317,6 forintot, egy dollár 280,3 forintot ért.

AZ ARANY ÁRFOLYAMA | 2019. február 19. (dóllár/uncia)



A WTI ÁRFOLYAMA | 2019. február 19. (dóllár/hordó)



BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDÉ  
A rovát szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsdé

**BUX | 40 560,44**

Változás	-92,94	-0,23%
Nyit	40 855,70	
Minimum	40 328,56	
Maximum	40 862,72	
Részvevényiaci forgalom	9556 M Ft	
Részvevényiaci kapitalizáció	8495 Mrd Ft	
<b>BUNIX   3847,23</b>	21,59 pont	+0,56%
<b>CETOP 20   2080,33</b>	-1,97 pont	-0,09%