

Bekebelezte a SET Group a Mátó-Stáb Kft.-t

A SET Group a Mátó-Stáb Kft. kizárólagos tulajdonosává vált – közölte a Budapesti Értéktőzsde Standard kategóriájában jegyzett cég. A tőzsdei cég százszázalékos tulajdonát képező SET Goodwill & Enterprise Management Kft. június 5-én vásárolta meg a Mátó-Stáb Kft. 30 százalékos utolsó, még tulajdonában nem álló üzlet részét, ezt a ténnyt a fővárosi cégbírósg most jegyezte be. A SET Group korábban közölte, hogy tervelt szerinti Mátó-Stáb Kft.-t a vasúti építési szegmens jelentős szereplőjévé kívánja fejleszteni. **I. M. E.**

■ Szabadságon a bíró, csúszik az ítélethirdetés

Az Enefi Nyrt. E-Star Mures Energy nevű romániai érdekeltsége és a marosvásárhelyi önkormányzat közötti kártérítési perben a marosvásárhelyi törvényszék pénteken sem hozott döntést, a bíróság az ítélethirdetés augusztus 2-ra halasztotta a bírói tanács vezetőjének szabadságolása miatt – közölte az Enefi. Az E-Star Mures 112 millió lejt (mintegy 8,4 milliárd forintot) követel az önkormányzattól. A másodfokú bíróság korábban kimondta, hogy a cég jogszerűen mondta fel az önkormányzattal kötött szerződését, ezért kártérítés jár neki. **I. M. E.**

■ Francia rumgyártót vásárol a Campari

A milánói tőzsdén jegyzett Campari csoport megvásárolná a francia Rhumantilles SAS-t – közölte a Campari szombaton. A felvásárlással az olasz cég erősítené rumüzletágát, egyben növelné franciaországi piacát. A Rhumantilles gyártja a Caribbean Rum márkájú italokat. A Campari közölte, hogy a francia társaság éves forgalma tavaly 24,1 millió euró volt. A Campari a világ hatodik legnagyobb italgyártója, több mint ötven márká van a tulajdonában, köztük az Aperol, a Grand Marnier és a Wild Turkey bourbon whiskey. **I. M. E.**

PRÉMIUM KATEGÓRIA | Győri szemmel ígéretesen alakulnak az európai nehézgépjármű-eladások

Csökkenő nyomás a Rába marzsain

SÁROSI VIKTOR | A Rába eredményességét meghatározó alapanyagoknál történt áresés, valamint a 616 milliárd forintos rekordra belőtt jövő évi honvédelmi költségvetés kedvezően hat a győriek kilátásaira.

Izgalmas negyedévet zárhatott a Rába Nyrt., a járműipari cég külső környezetében számos olyan változás történt, amely pozitív hatást gyakorolhatott a társaság április-júniusi eredményességére – mondta a Világgazdaságnak Rátkai Orsolya, az OTP Bank részvényelemzője. A nyersacél piacán a tavalyi jelentős áremelkedés után meginduló árcsökkenés a második negyedévben is folytatódott, ezért a gyártáshoz kapcsolódó beszerzési költségek csökkentek a nyomás a Rába marzsaira – tette hozzá Rátkai Orsolya. Az üzemi marzs az első negyed-

évből 6,3 százalékos volt, egy évvel korábban 4,4 százalékos mérték. Az acélárak alakulását több tényező mozgatja, piaci súlya alapján Kína megkerülhetetlen szereplő, a kereslet-kínálat alakulásában termelőként és felhasználóként is meghatározó. A keresleti oldalon a gyorsan növekvő gazdasági térségek motorizációs folyamata, továbbá az acél könnyebb anyagokkal, például alumíniummal való kiváltása nagymértékben hat az acélfelhasználásra, a kínálati oldalon pedig a gyártókapacitások alakulása a meghatározó.

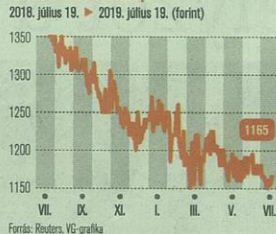
„Nincs információk arról, hogy a Rába védekezik-e az acélárak emelkedése ellen fedezeti ügyletekkel, vagy csupán elszenvideje vagy éppen haszonélvezője a beszerzési árak alakulásának” – magyarázta az OTP elemzője. Az elérhető nyersanyagpiaci adatokból az látszik, hogy az év elejétől kezdve 25 százalékkal csökkent az acél vi-

lágpiaci ára, éves összehasonlításban a második negyedévi átlagár pedig csaknem 30 százalékkal csökkent. A kínai makrogazdasági folyamatok és a globális beszerzésiindexek alapján valószínűbb az OTP Bank elemzője szerint, hogy a jelenlegi árfolyam még nem tekinthető mélypontra.

A Honvédelmi Minisztérium és a Rába Jármű Kft. tavaly 2016-ig megújította az immár másfél évtizede folyó gépjárműbeszerzési program több mint 60 milliárd forintos keretszerződését. Ennek eredményeként a Rába 14 darab, a H termékcsaládba tartozó tehergépkocsit szállított a honvédségnek. Az átadás még az első negyedévre is áthúzódott, új megrendelésekről azonban nem érkezett hír, igaz, a járműüzletág meghatározójának tekinthető katonai megrendések általában rendszertelenül futnak be. A Rába szempontjából ígéretes, hogy jövőre rekordösszegeből, 616 milliárd forintból gazdálkodhat a Magyar Honvédség.

A romló konjunktúraadatok és beszerzésiindexek ellenére az év első öt hónapjában meglepően jól alakulnak a cég 60 százalékos feletti exportkittettsége miatt meghatározó európai nehézgépjármű-regisztrációk. A 16 tonna feletti tömegű tehergépkocsi értékesítése 21 százalékkal nőtt májusban az előző év azonos hónapjához képest, és hasonló volt a dinamika a 3,5 tonna feletti tehergépkocsiknál is. Idén a Rába-papírok árfolyama 6 százalékkal csökkent. A magyar járműipari társaság augusztus 28-án teszi közzé első féléves jelentését a háromhetes, augusztus 20-án záruló nyári leállás után.

A RÁBA ÁRFOLYAMA |



STRATÉGIA |

Tovább emelkedhet a Dell kurzusa



Tonzor Péter, az SPB Befektetési Zrt. vezető privátbankára

„A cikk nem a befektetési elemzés függetlenségének elmozdítását célzó jogi követelményeknek megfeleltetéséről szól, és nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletközlésre vonatkozó tilalom.”

Az amerikai Dell Technologies – 40 milliárd dolláros piaci kapitalizációval – a világ egyik legnagyobb számítógépgyártó vállalata, amely konfliktusoktól sem mentes 2013-as kivetése után 2018-ban tért vissza a New York-i értéktőzsdére. A kivetést elsősorban a technológiai szektor okostelefonokra való nagy áttérése okozta, amire a Dell későn reagált, a tőzsde elhagyása után azonban a vezérigazgató akvizíciókkal egy szelebb tevékenységi körű információtechnológiai szolgáltatóvá alakította át a céget. A vállalat termékpalettaját legnagyobb részben személyi számítógépek, laptopok és szerverek alkotják. A legnagyobb amerikai vállalatok tartalmazó 2018-as Fortune 500 listán a 35. helyet foglalta el a Dell. Bevételei 52 százalékban az Egyesült Államokból származnak, s ennek jelentős része az

XPS 13 laptopcsalád értékesítéséből folyik be, amely az egyik legkedveltebb eszköz a piacon.

A tőzsdei bevezetés folyamatán 2018 decemberében gyorsan át tudott esni a Dell, miután visszavásárolta a VMware nevű szoftvergyártó cég pénzügyi teljesítményét lekötő saját részvényeit. Ez az ügylet nagyjából 24 milliárd dollárt tett ki. 2018 decemberében a részvény 46 dolláron nyitott. A cég 15 százalé-

A DELL TECHNOLOGIES ÁRFOLYAMA |



kos bevételnövekedést jelentett, a globális személyszámítógépi piacon 17 százalékos részesedéssel rendelkezik, és ezzel a harmadik helyen áll legnagyobb hazai riválisa, a HP mögött. A Dellnek 80 százalékos részesedése van a 71 milliárd dollárt érő VMware-ben, ami azért is különös, mert ez a tulajdonrész meghaladja a Dell teljes tőzsdei értékét.

Az augusztus 29-én esedékes következő negyedéves gyorsjelentés előtt a Dell-részvények célára 71 dollár az elemzői konszenzus szerint, ez a jelenlegi 56 dolláros árhoz képest 25 százalékos feletti árfolyamnövekedést hozna. Ha a továbbiakban is kitart a tengerentúlon a kedvező részvénypiaci hangulat, a Delltől egy nagyobb emelkedés is várható.

(A cikk elkészítésében közreműködött Láng András egyetemi hallgató.)

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Hullámvasútra szállt a forint

T.G. | A borongós nemzetközi hangulat ellenére kilátó hetet zárt a Budapesti Értéktőzsde: a BUX index az átlagostól elmaradó forgalomban 2,5 százalékos emelkedést, és 41 707 ponton zárt. A héten az OTP-részvények árfolyama 3,47 százalékkal ment feljebb, a ralit segíthette, hogy a Moody's egy fokozattal, Baa2-ről Baa1-re módosította a bank adósbesorolását. A Mol-papírok ára 4,3 százalékkal drágult: a Goldman Sachs 3800 forintról 3700 forintra vágta vissza a Molra vonatkozó 12 havi célárfolyamát, bár ez még mindig majdnem 20 százalékkal van a pénteki záró árfolyam fölött. A Magyar Telekom folytatta a Goldman Sachs céláremelése óta tartó menetelést: az árfolyam a héten 0,8 százalékkal erősödött. A Richter-részvények ára kismértékben, 0,2 százalékkal emelkedett. A hét növekedési sztoriját az OTT-One szolgáltatta: 1,9 milliárd forintos szerződést kötött egy megrendelővel. A forintot hullámvasútra ültették a befektetők, az euróval szembeni keresztárfolyam a 325-ös és a 326,8-es szinten is járt, végül minimális gyengüléssel zárta a hetet.

BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE
BÉT
A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde

BUX | 41 707,26

Változás	424,80, 1,03%
Nyitó	41 313,87
Minimum	41 288,16
Maximum	41 792,12
Részvénypiaci forgalom	10 834 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	8772 Mrd Ft
BUMIX 4374,75	-30,29 pont, -0,69%
CETOP 20 2156,67	19,22 pont, 0,89%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

3 hónap	0,08	0,00
6 hónap	0,12	0,00
1 év	0,18	0,00
3 év	0,88	-0,02
5 év	1,39	-0,04
10 év	2,33	-0,06
15 év	2,80	-0,12

Az elsődleges forgalmi adatok alapján

NEMZETKÖZI INDEXEK | %

FTSE 100	7 508,70	0,21
Xetra DAX	12 260,07	0,26
CAC 40	5 552,34	0,03
WIG 40	60 902,04	1,18
Dow Jones	27 154,20	-0,25
S&P 500	2 976,61	-0,62
Nasdaq	8 146,49	-0,74

18 órai adatok

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

Forrás: Reuters, VG-grafika

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

Forrás: Reuters, VG-grafika