

Nyolcszoros profit a BGI vírusesztygártónál

Rámosolygott a szerencse a koronavírusesztygártóira: a kínai Beijing Genomics Institute (BGI) első fél éves adózott nyeresége az egy évvel korábbiáknál csaknem a nyolcszorosára, 218 és 232 millió dollár közé szaladt fel az előzetes becslések szerint. A cég idén 180 országba 35 millió tesztesztet szállított, igaz, a szűrések találati megbízhatóságáról erősen megoszlanak a vélemények. A BGI árfolyama is erős rálabban van: az év eleji 68-ról 168 júniára erősödött. | **K. B.**

Újabb kötvénykibocsátás jöhet a Cordiánál

További jelentős kötvénykibocsátást tervez a Cordia Zrt. a jegybank Növekedési kötvényprogramjának (NKP) keretében. Az ingatlanfejlesztő társaság korábban 44,4 milliárd forint forrást vont be az NKP-n keresztül, ezt hamarosan egy második, 36 milliárd forintos kibocsátás követheti. Az újabb forrást akvizíciók és ingatlanpiaci befektetések finanszírozására fordítaná a társaság. | **VG**

Több tízezer cég választotta a Kulcs-Softot

Már több mint 30 ezer vállalkozásnak tette ingyen elérhetővé BizXpert online számlázó szoftverét a Kulcs-Soft, a program új online ügyfeleinek száma ezzel a két és félszeresére nőtt 2019 végéhez képest. A társaság az ingyenes verzió helyett a jövőben a havidíjas Kulcs-Üzlet termékre való áttárlásra buzdítja. Kulcsár Tibor cégalapító gerapította újabb ezer részvényrel gyarapította portfólióját, ezzel a Kulcs-Soft 90,73 százalékát birtokolja. | **VG**

BAMOSZ | A részvényeket továbbra is zsákolták, és visszanyerte népszerűségét az ingatlan

Kitettek magukért az alapkezelők



A részvényalapokhoz májusban 13 milliárdnyi friss tőke érkezett

KADLÓT TIBOR | Érdemi tőkebeáramlás nélkül is 94 milliárd forinttal gyarapodott a befektetési alapok vagyona a múlt hónapban. Az első fél évet 250 milliárd forintos veszteséggel zárták az alapok, s csak a vegyes kategória eszközértéke tudott gyarapodni.

Akora nyár lehűtötte a befektetők vásárlási kedvét, az előző havi 40 milliárd forinttal szemben júniusban mindössze 640 millióval növelték kitétszégüket a befektetési alapokban. A meglévő megtakarítások így is szépen fiáltak, az erős hozamoknak köszönhetően mássfél százalékkal, 6214 milliárd forintra nőtt az alapok vagyona a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ) friss statisztikái szerint. A korábbi hónapok intenzív tőkebeáramlása után ezúttal kilencmilliárd forint értékben adtak el

befektetési jegyek drágulása révén 2,8 százalékkal gyarapodott az itt kezelt vagyon.

Megtört az ingatlanalapok rossz sorozata is, három hónap tőkekivonás után júniusban ismét rátaláltak a befektetők a termékkategóriára, 6,3 milliárd forinttal növelve kitétszégüket. A hozamokkal együtt így 1,4 százalékkal bővült a legnagyobb kategória összvagyonja. A pénzüi alapok csaknem hárommilliárd forintot vonzottak, a felértékelődéssel együtt a legkisebb vagyont kezelő kategória állománya 6 százalékkal bővült. Jelentős vagyonvesztést regisztráltak a garantált és a zárt körű alapok, ami döntően a forráskivonással magyarázható.

A tavaszi piaci sokkot követő májusi és júniusi kedvező folyamatok ellenére az alapkezelői szektor meglehetősen gyenge fél évet zárt

A BEFEKTETÉSI ALAPOK VAGYONA |
milliárd forint

	2019. 12. 31.	2020. 06. 30.	Átlományvált. (%)
Pénzüi	76,7	65,4	-14,7
Kötvény	1353,2	1342,8	-0,8
Vegyes	1189,9	1189,9	0,0
Részvény	457,6	448,1	-2,1
Árupiaci	54,9	51,6	-6,1
Abszolút hozamú	679,3	752,7	+10,8
Tőkevédett	114,5	92,6	-18,9
Származtatott	142,7	141,4	-0,9
Ingatlan	1549,2	1505,3	-2,8
Zárt körű	604,9	579	-4,3
Egyéb	41,4	37	-10,7
Összesen	6484,2	6214,7	-4,2

Forrás: BAMOSZ

a járvány negatív hatásai következtében. A hazai alapok június végi vagyona 250 milliárd forinttal maradt el a 2019 végétől, ami fél éves távon 4 százalékos vagyonvesztésnek felel meg. Hiába indult erősen az idei év, az alapokból így is közel 150 milliárd forintot váltottak vissza a befektetők. A legnagyobb vagyonszámú az ingatlanalapokat jellemezte, ahonnan csaknem százmilliárd forintot távozt az utóbbi hat hónapban során, a legsúlyosabb mértékű pusztítást azonban a garantált, az abszolút hozamú, valamint a pénzüi alapok szenvedték el.

Csupán a vegyes és a részvényalapok zárták pozitív értékesítési mérleggel a fél évet, de közülük is csak a vegyes eszközök állománya mutat szerény, alig 1 százalékos emelkedést az év kezdete óta. A tavaszi tőzsdéi zuhanásban jó lehetőséget láttak a befektetők, amit jól mutat a részvényalapok első havi 32 milliárd forintos nettó értékesítése. A kiemelkedő tőkebeáramlás és a március második felől visszarendezőző hozamok ellenére a tőzsdéi eszközökbe fektető alapok vagyona így is bő 2 százalékkal apadt 2019 végéhez képest.

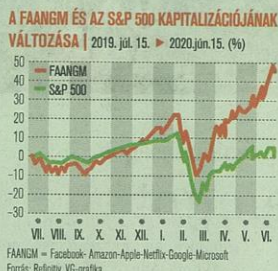
STRATÉGIA |

Meddig tart a tech papírok aranykora?



Láng András, az SPB Befektetési Zrt. elemzője

Július 14-én újabb rekordot döntött a sokat emlegetett FAANGM-részvények piaci kapitalizációja: a Facebook 681 milliárd, az Apple 1665 milliárd, az Amazon 1548 milliárd, a Netflix 231 milliárd, a Google 1032 milliárd, a Microsoft pedig 1570 milliárd dolláros tőzsdéi értékű cég, azaz a piac árázása szerint együttesen mintegy 6700 milliárd dollárt érnek. Hét évvel ezelőtt ez a hat társaság még csak 8 százalékat adta a legnagyobb vállalatokat tartalmazó S&P 500 indexnek, azonban ma már a 25 százalékát. Az árfolyamok származásának háttérben többek között a koronavírus terjedése kapcsán elrendelt karantén állhat, hiszen az online munkavégzés, oktatás és szórakoztatás iránt megugró kereslet nagyban segítette a technológiai vállalatok térhódítását. A FAANGM-cégek pedig kis túlzással kivétel nélkül a techno-



lógiai szektor vállalatai közé sorolható, ami a bevételeik forrását illeti. A technológiai részvények iránti élénk befektetői kereslet oka azonban nemcsak az iparági előnyökben keresendő, hanem a kimagasló vállalati eredményekben is. A FAANGM-cégek ugyanis öt év alatt együttesen mintegy 13,6 százalékkal nagyobb éves bevételnövekedést produkáltak, mint az S&P 500 index

többi 494 tagja, és profitabilitás tekintetében is 16 százalékkal teljesítenek jobban, mint az index átlaga.

A kiváló jövedelmezőségi mutatókkal rendelkező vállalatok hátránya viszont, hogy részvényeik jellemzően magas prémiummal forognak. Erről tanúskodik a jövőben várható árfolyamnyereség-arány is, amely a FAANGM-részvényeknél 40,1, az S&P többi tagjánál viszont csak 18,8. Azok a részvények, amelyek ekkora prémiummal forognak, további vizsgálódásra készítetik a racionális alapokon gondolkodó befektetőket.

A FAANGM-cégek első tagját kiemelve látható, hogy a Facebook esetében 8,5 százalékos egyesített növekedési rátát áraz a piac a következő tíz évre. Ekkora növekedést akkor tudna elérni a Facebook, ha sikerülne tovább növelnie az egy felhasználóra jutó átlagos bevételt, amely 2019-ben 29 dollárt tett ki.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Kirobbanó erőben a CIG Pannónia

C. D. | Világszerte kifejezetten optimista képet mutattak a részvénypiacok a reménybeli virsülő vakcinákról érkező kedvező teszteredmények hatására. Az európai tőzsdézáráskor a tengerentúli Dow Jones 1,4 százalékos erősödést mutatott, míg a frankfurti DAX is 2 százalékkal felelt erősödött. A Budapesti Értéktőzsde részvényindexe, a BUX is erősödött, de a maga 0,8 százalékos erősödésével lemaradt a többi indexekhez képest. A pesti parkett forgalma meghaladta a 9 milliárd forintot, igaz, ez jóval elmarad a múlt hónapban tapasztalt napi átlagtól. A vezető papírok közül a Magyar Telekom vitte a prímet 1,3 százalékos emelkedéssel. Egyaránt 0,8 százalékkal drágult a Mol és a Richter kursza, míg az OTP papírjai fél százalékkal erősödtek. A kispapírok közül a CIG kursza nagy szárnyalásba kezdett, a biztosító papírjai zárásra végül 36 százalékos pluszt tudtak felmutatni, mivel a befektetők egy lehetséges tulajdonosi átrendezőzésre spekulálnak. A társaság augusztus közepén tart majd a témában rendkívüli közgyűlést. A bankközi devizapiacra a forint kora estére kissé gyengült, és a 354-es szinten állt az euróval szemben.

BUDAPESTI BÉT ÉRTÉKTŐZSDE

A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde

BUX | 35 371,88

Változás	280,16, 0,80%
Nyitó	35 186,76
Minimum	35 052,19
Maximum	35 528,52
Részvénypiaci forgalom	9432 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	6961 Mrd Ft

BUMIX | 3423,08 89,60 pont, 2,69%

CETOP 20 | 1738,95 25,07 pont, 1,46%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

3 hónap	0,30	0,01
6 hónap	0,31	0,05
1 év	0,30	0,00
3 év	1,03	0,01
5 év	1,40	0,02
10 év	2,40	0,03
15 év	3,11	0,02

Az elsőfokos forgalmak adatai alapján

NEMZETKÖZI INDEKX | %

FTSE 100	6 292,65	1,83
Xetra DAX	12 930,98	1,84
CAC 40	5 108,98	2,03
WIG 40	51 008,62	1,12
Dow Jones	26 787,43	0,54
S&P 500	3 219,51	0,69
Nasdaq	10 506,43	0,17

18 órai adatok

