

Pert indít horvátországi vesztesége miatt az OTP

Nemzetközi választott bírósági eljárást kezdeményezett a Beruházási Víták Rendezésének Nemzetközi Központjánál Horvátország ellen az OTP Bank. Az eljárás célja az OTP horvátországi leánybankját ért – 224 millió kunára becsült, 10,2 milliárd forintnyi – veszteség megtérítése. A veszteséget az a horvát jogi szabályozás okozta, amely 2015-ben középtávon előírta, hogy a svájci frankban vagy svájcifrank-alapon felvett lakossági hitelek adósainak kérelmére a horvát bankok kötelesek az adott lakossági hitelek devizanemét euróra vagy euróalapúra átváltani a folyósításkori árfolyamon és kamatozással. Az elszemvedett veszteséget az OTP csoport már elkönnyelte, ám a rendezéséről, illetve jogi úton való visszaköveteléséről nem mondott le. **1 VG**

MNB-bírság bennfentes kereskedelemért

Tizenötmillió forint bírságot szabott ki a Magyar Nemzeti Bank egy magánszemélyre a bennfentes kereskedelem tilalmának megsértése miatt. A vizsgált időszakban a SET Group Nyrt. két bennfentes információ nyilvános közétételét – a saját érdekeit szem előtt tartva – késleltette, s ezt be is jelentette a jegybanknak. A megbírságot magánszemély állandó bennfentesként szerepelt a kibocsátó jegyzékében, az érintett információkról a nyilvánosságra kerülésük előtt jogszerűen tudható. Ezeket az információkat azonban jogszerűtlenül felhasználva tőzsdei megbízások adott, indoklása szerint szándékos piaci manipulációt tapasztaltak. Úgy ítélte meg, hogy nem veszélyeztetni a piac integritását, ha árfolyamvédelmi szándékkal tranzakciókat végez. Ám a bennfentes kereskedelem tilalma alól ez nem mentesít – indokolt az MNB. A jegybanki vizsgálatból az is kiderült, hogy a magánszemély a fenti tőzsdei ügyleteket nem jelentette a SET Groupnak. **1 VG**

ALAPKEZELŐK | A pandémia dacára idén már csaknem 300 milliárd euró áramlott az európai alapokba. Egyszerre keresik a rizikót és a nyugalmat a befektetők

KADLÓT TIBOR | Vételi lehetőségként értékelték az őszeleji korrekciót az európai megtakarítók. A részvényalapok és a pénzügyi termékek népszerűsége arra utal, hogy a kockázatvállalás mellett sokan még kívánnak a törékeny piaci környezetben.

Az őszeleji tőkepiaci korrekcióban vásárlási lehetőséget láttak az európai befektetők, akik rég nem tapasztalt lendülettel nyultak a szeptemberben slágertermékké váló részvényalapokhoz – derül ki a Refinitiv Lipper adatszolgáltató friss alapkezelői trendeket bemutató összeállításából.

A kockázatvállalást a továbbra is rendkívül alacsony kamatkörnyezet mellett a jegybankok újabb, küszöbönálló gazdaságélénkítő csomagjai is serkentheték, ezek hatására bő 26 milliárd eurónyit táraztak be a részvényalapokból az augusztusi 11 milliárdos értékesítés után. A diverzifikáció felértékelődésére utal, hogy a széles lefedettségű adó, globális részvényalapok bizonyultak bestsellernek 10,4 milliárd euróval. A brit részvényekből válogató alapokba 5,2 milliárd, az amerikai tőzsdei kitétséget kínálóba pedig 3,2 milliárd dollár áramlott. Népszerűek voltak a technológiai papírokból válogató részvényalapok, valamint a japán vállalati részvényekből csemegéző portfóliók is.

A többi eszközkategória is vonzotta a megtakarítókat, az európai portfóliókezelők így összességében 38 milliárd eurós tőkebeáramlást könyvelhettek el múlt hónap-

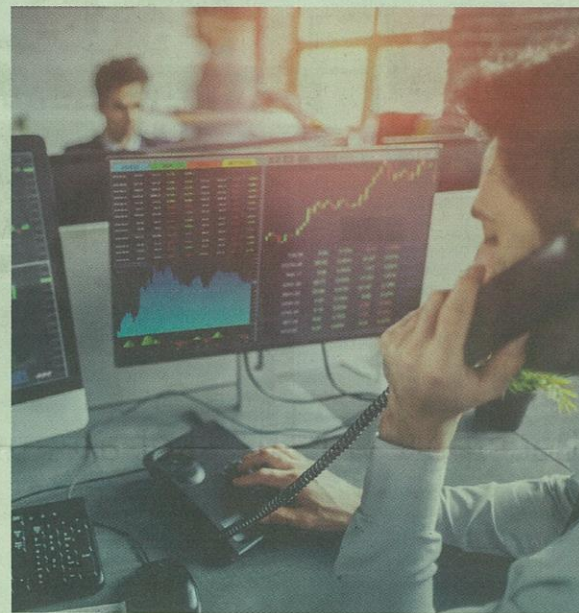
ban, amelyből 5,8 milliárd eurót tett ki a jellemzően passzív, indexkövető tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek) értékesítése. A kötvényekbe fektető alapok iránt jelentősen csökkent az érdeklődés, az augusztusi volumen mindössze harmada, 6,7 milliárd euró áramlott ide. Nőtt

viszont a részvényekből és kötvényekből is valószínűleg vegyes alapok, valamint az ingatlanalapok értékesítése.

A piaci környezet törékenységét jelzi, hogy a befektetők ismét nagyobb pozíciókat vettek fel a pénzügyi alapokban, a nyár végi 16 milliárd eurós visszaváltással szemben 2,7 milliárd euróért vásároltak a jellemzően rövid lejáratú kötvényekbe és egyéb, alacsony kockázatú likvid termékekbe fektető eszközökből. A kategórián belül érdekes kettősség figyelhető meg, az euróalapú

termékek közül ugyanis 14,4 milliárd eurónyit zsákoláltak be, míg a dollárban és fontban jegyzett pénzügyi instrumentumokból 5,3, illetve 5 milliárd euró váltottak vissza.

A szeptemberi 38 milliárd eurós, és különösen a harmadik negyedévi 165 milliárd eurós intenzív tökébevonásnak köszönhetően az ideiglenes állományok részvényekbe fektetésére a szeptember 2020. október 16. közötti időszakban 3489,81 pontot ért el az az árfolyam, amely a 2016. október 17. óta mérhető.



AZ EURÓPAI BEFEKTETÉSI ALAPOK NETTÓ ÉRTÉKESÍTÉSE | milliárd euró

Kategória	Július	Augusztus	Szeptember
Részvény	14,4	11	26,4
Kötvény	24,2	19,9	6,7
Vegyes	4,9	0,1	3
Pénzügyi	69	-16,3	2,7
Ingtalan	-0,1	0,6	1,5
Árupiaci	2	0,2	-0,1
Alternatív	-2,6	1	-3,4
Egyéb	-0,7	-0,4	1,2
Összesen	111,1	16,1	38

Forrás: Refinitiv

zökben talált helyet, az ugyancsak slágertermékek számító globális részvényalapokba pedig csaknem 63 milliárd euró áramlott. A járványhelyzet negatív hatásai sokkal inkább az árfolyamok zuhanásában érhetőek tetten, amelyek 531 milliárd euróval apaszották a befektetések értékét. A tavalyi év végéig 12,3 ezermilliárd euróval szemben szeptember végére 12 ezermilliárd euró közelébe esett vissza a portfóliókezelőknél fialtatott összeg.

STRATÉGIA

Korrekción jöhet az elnökválasztás után



Tonzor Péter,
az SPB Befektetési Zrt.
vezető
privátbankára

Bár pillanatnyilag minden kutatás szerint a demokrata Joe Biden vezet, négy éve is Trump lett a befutó az abszolút esélyes Hillary Clintonnal szemben, arról nem is beszélve, hogy az ukrán korrupciós botrány is sokat árthat még az egykori alelnöknek a két hét múlva zajló amerikai elnökválasztáson. Ugyanakkor feltételezhetően a demokratáknak is be van készítve néhány Trump elleni sztori, ráadásul a koronavírus-járvány gazdasági következményei is ronthatják a republikánus elnök renoméját.

Ha november 3-án újrávalasztják Donald Trumpot, nem várható jelentős változás a gazdaságpolitikában. Ha konkrét szektorokat nézzünk, akkor az olaj- és az acélipari cégek és a bányatársaságok számára például kedvező lehet ez a forgatókönyv, hiszen így a továbbiakban is számíthatnak a republikánus kor-

mánnyatra. Trump újrávalasztása esetén a jegybanki pénzpumpálás folytatódhat a hatékony védőoltás megjelenéséig, a gazdaság helyreállítása azonban nem feltétlenül jár

AZ S&P 500 INDEX ALAKULÁSA



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

majd tőzsdei felpattanással, mert az ország legnagyobb kapitalizációjú amerikai vállalat teljesítményét leképező S&P index már jelenleg is a mindenkori csúcson van.

Ha viszont Joe Biden nyer, akkor sem várható a republikánusoktól jelentősen eltérő gazdaságpolitika, hiszen a gazdasági lassulás ellen a demokratáknak sincs jobb eszközüik, mint a mennyiségi lazítás – vagyis mehet tovább a bankpörös. Biden győzelme a tőzsdére várhatóan csak annyi hatással lenne, hogy a hagyományos iparágakkal szemben jobban támogatják majd a technológiai és a zöldszekort.

Bármilyen jelölt lesz is a befutó, egy dolog szinte biztos: a választás után jó ürügy lesz a megválasztott elnök személye egy kisebb korrekcióra, ami az indexek elmúlt éveiben látott emelkedése után szinte törvényszerűnek mondható. Túl nagy esésre azonban nem nagyon számíthat, mert a rendszerben még mindig benne van – és lesz is – az hatalmas mennyiségű pénz, amely a továbbiakban is keresi majd a helyét.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Nagy napja volt a Waberer'snek

M. E. | Roppant alacsony, mintegy 4,5 milliárd forintos volt a forgalom tegnapi a Budapesti Értéktőzsde azonnali részvénypiacán, a BUX 1,1 százalékkal, 33 597 pontra emelkedett. A főbb európai piacokon vegyes volt a kép, bár csupán minimális elmozdulásokat láthatunk. Az OTP-részvények árfolyama 1,8 milliárd forintos forgalomban 1,3 százalékkal, 9830 forintra nőtt. A bank vezérigazgató-helyettese egy tegnapi interjúban közölte, hogy nem számít tömeges bedőlésekre a vállalati hitelekkel, ám óvatosságból a céges ügyfelek 10 százaléka esetében kalkulálnak fizetési nehézségekkel.

A Richter volt a legerősebb blue chip, a kurzusa 2,1 százalékkal, 6735 forintra növekedett. A Mol 0,5 százalékkal, 1674 forintra drágult, míg a Magyar Telekom 0,3 százalékkal, 352 forintra gyengült. A nap nyertesese a Waberer's volt, amely napközben 16 százalékos pluszban is járt, végül 250 millió forintra követően 1195 forintra, 6,7 százalékkal az előző napi zárórteke fölött fejezte be a napot. Jól szerepelt még a 3,2 százalékkal ralizó PannErgy és a 4,4 százalékkal emelkedő Rába is. A forint gyengült, az euró este 365,3 forintra állt.

BUDAPESTI BÉT ÉRTÉKTŐZSDE
A rovat szakmai támogatója
a Budapesti Értéktőzsde

BUX | 33 596,79
Változás 371,64, 1,12%
Nyitó 33 223,68
Minimum 33 186,39
Maximum 33 596,79
Részvényiaci forgalom 4528 M Ft
Részvényiaci kapitalizáció 6528 Mrd Ft
BUMIX | 3331,12 4,83 pont, 0,15%
CETOP 20 | 1579,80 -7,50 pont, -0,47%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %
3 hónap 0,44 0,00
6 hónap 0,53 0,00
1 év 0,67 0,00
3 év 1,25 0,01
5 év 1,71 0,01
10 év 2,22 0,00
15 év 2,65 0,00
Az elsődleges forgalmazók adatai alapján

NEMZETKÖZI INDEXEK | %
FTSE 100 5 884,65 -0,59
Xetra DAX 12 854,66 -0,42
CAC 40 4 926,46 -0,21
WIG 40 48 128,15 -0,17
Dow Jones 28 528,61 -0,27
S&P 500 3 477,12 -0,19
Nasdaq 11 674,15 0,02
18 fíral adatok

AZ ARANY ÁRFOLYAMA | 2020. október 19. (dollár/uncia)
1918
1916
1914
1912
1910
1908
1906
1904
1907,21

A WTI ÁRFOLYAMA | 2020. október 19. (dollár/hordó)
41,2
41,1
41,0
40,9
40,8
40,7
40,6
40,5
41,12