

ÁTVESZI A CIG A DIMENZIÓ ÜGYFELEIT

Október elsejével a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. átveszi a korábban a Dimenzió Kölsönös Biztosító és Önségélyező Egyesület által kezelt, nagyságrendileg ezer ügyfél 1 milliárd forintnyi biztosítási szerződésállományát. A legnagyobb részben nyugdíjbiztosítási szerződések tulajdonosai az átruházással automatikusan a CIG Pannónia Életbiztosító ügyfeleivé válnak. A Dimenzióval kötött szerződések továbbra is hatályosak, az érintett ügyfeleknek a biztosítási szerződések fenn tartásával kapcsolatban nincs teendőjük. A CIG Pannónia hamarosan levélben is tájékoztatja az érintetteket. | VG

AUTOWALLIS: CÉLÁRAT EMELT A CONCORDE

Felfelé módosította az AutoWallis-részvények célárát szerdán a Concorde elemzője. Az eddigi 153 forintos célárát 165 forintosra váltja, ez 30 százalékkal magasabb az aktuális tőzsdei árfolyamnál. A módosítás hátterében az AutoWallis egy nappal korábban publikált, 2025-ig szóló árbevételi és EBITDA-prognózisa áll. A Concorde elemzője szerint a közelgő tokeemeléssel a részvények száma akár egyötödével is nőhet, de úgy véli, hogy a bevont forrást értékteremtő módon fekteti be a társaság, ahogy azt tavaly is tette. Osztalékfizetés nem várható a következő években. | VG

A Pininfarina Battista útja a tőzsdén át vezet az autószalonokba

Behajt a Lucid a Tesla utcájába

KRIVÁN BENCE | Az elektronos autók prémiumkategóriájában végre „materializálódik” a verseny a piacvezető Tesla és a kihívó Lucid között, miután az utóbbi sorozatgyártása október végén megkezdődik.

A Lucid Group árfolyama 10 százalékot ugrott a Nasdaqon arra a bejelentésre, hogy a prémiumkategóriás elektromosautó-gyártó október végén beindítja a futószalagokat. Kedden a próbagyártást kezdték meg arizonai üzemükben, amelynek kapacitását 2023 végére évi 90 ezer darabosra szeretnék felfuttatni.

A Tesla hazai riválisává előlépő startup nem aprózza el: a csúcscategóriás Lucid Air Dream Editionnel nyitja meg a vásárlók pénztárcáját, majd a luxusban is az olcsóbbat keresők kedvében járva a Grand Touring, Touring és Air Pure villanyautókkal folytatja. Az utóbbi 77,4 ezer dolláros árcédulával jövő év végétől lesz kapható.

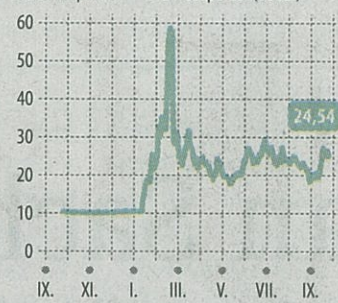
A csúcsmo del azonban 169 ezer dollárról indul, és hivatalosan egy feltöltéssel 837 kilométert tud megtenni, szemben a 160 kilométerrel kevesebb kalibrált, de csak 90 ezer dollárba kerülő Tesla Model S-sel. Az utóbbi immár kilenc éve vezeti a toplistákat, igaz, eladásai már stagnálnak, mivel azóta külsőre

keveset változott, sőt Elon Musk alapító-vezérigazgató a 820 kilométeres hatótávolságúra növelt Model S-frissítéstől is visszalépett júniusban. A második negyedévben csak 1890-et értékesítettek az S és az X modellekből – együttvéve.

Eközben a riválisok sorra jönnek ki az új modelljeikkel. Köz-

tük a Lucid, amely már 13 ezer-nél is több megrendelést vett fel az autóra. Peter Rawlinson vezérigazgató az arizonai üzem sajtóbejárásán azzal büszkélkedett, hogy a Teslánál fejlettebb akkumulátortechnológiát alkalmaznak, és a gyártási költségeik is alacsonyabbak. Ha valaki, ő biztos tudja, mit beszél, hiszen a Tesla Model S főmérnökeként szerzett nevet magának. Az igazi fokmérő azonban az lesz, miként tudják majd orvosolni a tömeggyártás elindulásával garantáltan fellépő gyermekbetegségeket, amelyektől a Tesla

A LUCID GROUP ÁRFOLYAMA
2020. szept. 18. ▶ 2021. szept. 28. (dollár)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

is szenvedett bő három évvel ezelőttig, folyamatos stresszben tartva a részvényeseit. A Lucidot a szaúdi állami fejlesztési alap (PIF) egymilliárd dolláros tő-

keinjekciója hozta egyenesbe 2018-ban, majd egy kagylótársasággal (SPAC) történt fúzióval lépett a parkettre pár hónapja. A cég piaci értéke már 39 milliárd dollár, a szaúdiak részesedése pedig 60 százalékosra tehető a Reuters szerint.

A Lucidnál is magasabb kategóriát, a hypercarok szűk szegmensét képviseli a prototípusával a közönség előtt már 2019-ben bemutatkozó Pininfarina Battista. Az elektronos sportkocsi brutális erejű, s 1900 lóerejéhez igazodik a 2,2 millió dolláros elméleti ára is. Érdekeség, hogy akkumulátort és a hajtásláncot a horvát Rimac Automobilitól kapta a jármű, amelyből tavaly már százötvennek el kellett volna készülnie. A Bloomberg értesülése szerint a konstruktor, az olasz Automobili Pininfarina indiai tulajdonosa, a Mahindra & Mahindra (M&M) úgy látja, hogy a gyártás elindításához a tőzsdén keresztül vezet az út. Az 500 millió dollárosra taksált olasz céget a Lucid és a Polestar mintájára egy SPAC-on keresztül tőkésítéssel fel. A Battista Farina által alapított legendás autótérvező műhelyt 2015-ben mentette meg az enyészettől az M&M. A tőzsdei bevezetés a Pininfarina egyedi autógyártó részlegét érinti, a dizájnstúdió jövője ettől független.



A Pininfarina Battista két éve már bemutatkozott, az utakon viszont még most sem lehet találkozni vele

STRATÉGIA

Előzheti a Volkswagen az amerikai riválisát



KALAPOS CSABA,
az SPB Befektetési Rzt. privátbanki igazgatóhelyettese

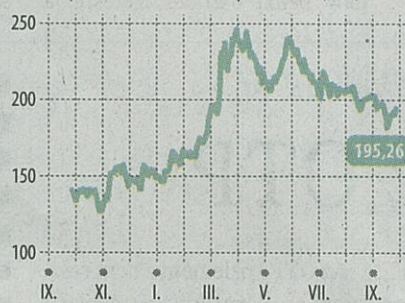
„A cikk nem a befektetési elemzés függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.”

A 2015-ös dízelbotrány óta nem látott mértékű volatilitást produkált idén a német autóipari konszern, a Volkswagen részvénye. Az év első felében a VW árfolyama megközelítőleg duplázódott, míg július óta egy csökkenő trend indult el, amelynek során 25 százalékos esést szenvedett el a papír. A befektetők az elmúlt néhány évben nem igazán kedvelték a nagy német autógyártókat, a dízelbotrány okozta negatív megítélés mellett az sem segíti a hagyományos autóipari szereplőket, hogy az elektromos autók gyártó amerikai Tesla piaci részesedése egyre nő, előnye pedig nemcsak az elektromos meghajtás, hanem az önvezető technológia területén is jókora. Az idei évben viszont némileg változott ez a helyzet. A VW csoport vezetése olyan irányban kezdte el átalakítani a márka arculatát, hogy ne az autóipar egyik őskövületét, hanem az új technológia európai élharcosát kezdjék látni benne, amely sikeres lehet az ame-

rikai konkurenciával szemben. A VW idei évre várt eredményeit megvizsgálva azt láthatjuk, hogy a német autóipari részvények körében – de még a 40-es

A VOLKSWAGEN AG ELSŐBBSÉGI RÉSZVÉNY ÁRFOLYAMA (VOW3)

2020. szeptember 29. ▶ 2021. szeptember 29. (euró)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

létszámra megnövelt DAX index komponensei között is – az egyik legolcsóbb papírnak számít, így még csak túlárazottságról sem lehet beszélni – az utóbbi vélemény egyébként a Tesla esetében gyakran felvetődik.

Az elektromos hajtásláncra való átérés egyik nagyon fontos lépéseként a cégnél az idei évtől teljesen új alapokra helyezik az akkumulátorgyártást: az új akkumulátorok nagy részét házon belül fogják legyártani a jövőben, elszakadva a külső beszállítóktól. De nemcsak itt, hanem szoftveres oldalon is komoly reformtervei vannak a konszernnek: az egyik legfontosabb innovációs terület az önvezető szoftverek fejlesztése lesz annak érdekében, hogy a saját fejlesztésű szoftverekkel felvegyék a versenyt az amerikai és a kínai versenytársakkal. Az egységes technikai és szoftveres átalakítások hatalmas megtakarítással járhatnak a mintegy évi tízmillió autót értékesítő konszernnél. Természetesen ma még ezeknek csak egy kisebb része elektromos meghajtású, ám ez a jövőben egyértelműen változhat. Meglátásunk szerint érdemes lehet a VW csoport részvényével foglalkozni, ugyanis tetemes felértékelődési potenciál van a papírban.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Erősödött a BUX, gyengült a forint

TISZÓCZI ROLAND | Több mint 9,2 milliárd forintos forgalomban, 1,09 százalékos emelkedéssel, 52004 ponton zárt tegnap a Budapesti Értéktőzsde részvényindexe, a BUX, követve az Európában és az Egyesült Államokban tapasztalt pozitív piaci hangulatot. Itthon a vezető részvények vegyesen teljesítettek az előző napi záráshoz képest. Az OTP és a Mol erősödött, míg a Richter és a Magyar Telekom papírjai veszítettek értékükből a nap folyamán. A Mol 2,5 százalékkal, 2538 forintra emelkedett, több mint 4,5 milliárd forintos forgalomban. Az OTP-részvények ára 1,22 százalékkal, 17770 forintra nőtt, forgalmuk 2,8 milliárd forintot tett ki, miután a bank hírül adta, hogy többségi tulajdont szerezhet az üzég Ipoteka Bankban. A Richter-papírok árfolyama 0,06 százalékkal, 8430 forintra gyengült, a részvények forgalma csaknem 1,3 milliárd forintot ért el. A Magyar Telekom papírjainak ára 0,82 százalékkal, 422 forintra csökkent. A bankközi devizapiaccon tőzsdézáráskor 360,1 forintért adták az eurót, a nyitó szintnél 60 fillérral többért, míg a dollárért 310,1 forintot fizettek záráskor, 1,8 forinttal többet a reggeli árnál. Piaci szereplők nem tartják kizártnak, hogy az euró-forint kurzusa újabb technikai támaszok felé veszi az irányt 362-363, majd 367 és 370 környékén.



A rovat szakmai támogatója

BUX | 52 004,60 pont

Változás	558,4	1,09%
Nyitó	51 393,38	
Minimum	51 374,01	
Maximum	52 077,98	
Részvénypiaci forgalom	9 218 M Ft	
Részvénypiaci kapitalizáció	10 047 Mrd Ft	
BUMIX 4358,99	-1,93 pont	-0,04%
FTOP 20 2338,97	11,20 pont	0,48%

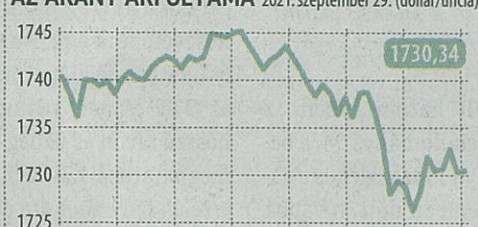
ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK %

3 hónap	1,03	0,00
6 hónap	1,16	0,00
1 év	1,52	0,00
3 év	2,24	-0,03
5 év	2,64	-0,02
10 év	3,23	-0,06
15 év	3,63	-0,04

NEMZETKÖZI INDEXEK %

FTSE 100	7 108,16	1,14
Xetra DAX	15 365,27	0,77
CAC 40	6 560,80	0,84
WIG 40	69 871,41	0,06
Dow Jones	34 468,59	0,49
S&P 500	4 368,68	0,37
Nasdaq	14 549,34	0,02

AZ ARANY ÁRFOLYAMA 2021. szeptember 29. (dollár/uncia)



A WTI ÁRFOLYAMA 2021. szeptember 29. (dollár/hordó)

