

KEVESEBB VAKCINÁT SZÁLLÍT A MODERNA

Tegnap 17 százalékot zuhan-tak a Moderna részvényei, miután a koronavírus-vakciná-
kat gyártó társaság a vára-
kozásoktól elmaradó, 5 milli-
árd dolláros árbevételt és 7,7
dolláros részvényenkénti nye-
reséget jelentett a harmadik
negyedévben. A gyártási ne-
hézségek miatt ráadásul idén
a tervezett 800-1000 milli-
lió helyett már csak 700-800
millió adag vakcina szállítást
tartja reálisnak, korábbi 20
milliárd dolláros bevételpro-
gnózisát pedig ezzel párhuzam-
osan a 15-18 milliárd dollá-
ros sávba vágta vissza. | VG

NEM ENGEDTEK A NYOMÁSNAK AZ OLAJTERMELŐK

A tegnapi ülésen sem változ-
tatott a havonta esedékes
napi 400 ezer hordós terme-
lésikvóta-emelési terveken
az OPEC és az olajkartellen kí-
vüli nagy kőolajtermelők in-
formális szövetsége, az OPEC+
– írta a Reuters. A hírügynök-
ség beszámolója szerint, bár
az Egyesült Államok az olajki-
nálát nagyobb növelésével hű-
tené a piaci árakat, a kartell
vezető kitermelője, Szaúd-Ará-
bia elutasította ezt a lehetősé-
get, s korábban Kuvait és
Irak is jelezte, hogy támogat-
ja a jelenlegi terveket, vagyis
legalább jövő áprilistig minden
hónapban 400 ezer hordóval
bővítenék a napi kvótát. | VG

Erős ünnepi szezonra készülnek a tengerentúli videójáték-fejlesztők

Hiánycikk lesz a Nintendo konzol karácsonykor

KADLÓT TIBOR | A Super Mario forgalmazóját is elérte a csiphiány, az Electronic Arts és a Take-Two viszont javított a pandémia miatt tavaly megugró eredményén.

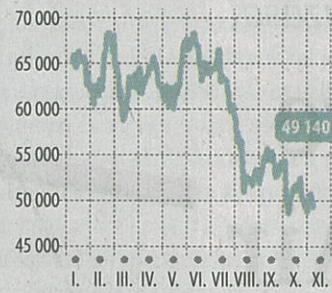
Nem tudott szintet lépni a Nintendo, a japán videójáték-gyártó vállalat profitja a szeptemberben lezárt üzleti fél évben 19 százalékkal maradt el az egy évvel korábbitól, amikor a pandémia miatt otthon maradó fogyasztók a cég termékeivel ütöttek el megsokasodott szabadidejüket. Az elemzők ennél kisebb, 14 százalékos visszaesésre számítottak. A Super Mario és a Pokémon címekről ismert kiotói vállalat 1,5 milliárd dollárnak megfelelő nyereséget ért el, forgalma pedig szintén csaknem ötödével, 5,5 milliárd dollárra csökkent.

A csalódást keltő eredményszámok mellett a kilátásokat illetően sem kaptak biztató híreket a részvényesek és a játékrajongók. A globális csiphiány ugyanis a Nintendót is elérte, a gamerek körében népszerű, otthoni és hordozható konzolként egyaránt használható Switchből a tervezettnél másfél millió egységgel kevesebbet, 24 millió darabot értékesíthet a cég a most zajló üzleti évben. A Nintendo az első fél évben

harmadával kevesebb, 8,3 millió játékgépet adott el. Az év végi ünnepi szezon hagyományosan kulcsfontosságú az értékesítés szempontjából, ám a karácsony környékén megugró keresletnek várhatóan nem tudnak eleget tenni. Az alkatrészhiány hatásait a korábban tervezettnél több szoftver eladása kompenzálhatja, az árbevételre vonatkozó várakozásokat ezért nem módosította a vállalat. A jövő márciusban záruló üzleti év egészére 3 milliárd dolláros profitra számít a cég, ami 27 száza-

A NINTENDO ÁRFOLYAMA

2021. január 4. ▶ november 4. (japán jen)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

lékos zsugorodás lenne tavalyhoz képest.

A tengerentúlon továbbra is tart a játékkörület, de legalábbis a japán szektortársnál kedvezőbb képet fest az amerikai játékszoftver-fejlesztők teljesítménye. Az Electronic Arts (EA) eddigi legerősebb második negyedéves eredményét szállította

több mint duplájára, 1,85 milliárd dollárra ugró árbevétellel, és a tavalyit 65 centtel meghaladó, 1,67 dolláros egy részvényre jutó nyereséggel (EPS). A húzónévnek számító EA Sports FIFA és az Apex Legends címek felhasználószáma is számottevően bővült, az előbbivel már több mint százmillió regisztrált felhasználó játszott az EA különböző platformjain. A Battlefield széria hamarosan megjelenő új darabja okán is optimista a menedzser, 7,54 milliárd dolláros forgalmat és 6,65 dolláros EPS-t vár a 2022. március végéig tartó üzleti évben.

Nincs okuk panaszra a Grand Theft Auto (GTA) sorozatot kiadó Take-Two Interactive Software részvényeseinek sem. A New York-i székhelyű videójáték-fejlesztő bevételei 3 százalékkal, 985 millió dollárra emelkedtek, és bár az EPS soron 37 centtel visszaeső, 1,63 dolláros eredményről számolt be, mindkét pénzügyi mutatóban felülteljesítette az elemzői konszenzust. A vártnál erősebb teljesítményt a GTA, az NBA 2K, valamint a Borderlands franchise erős eladási számaival érték el, a cég az egész éves bevételcélját százmillió dollárral a 3,3-3,4 milliárd dolláros sávba srófolta fel.



FOTO: AFP

Csökkenhetett a Telekom profitja

MURÁNYI ERNŐ | Minden lényeges soron javulhattak a Magyar Telekom eredményei az elemzők véleménye szerint, kivéve a nettó nyereséget – derül ki a hazai piacvezető távközlési társaság honlapjára tegnap délután kitett konszenzusból, amely hat elemzőhöz, köztük az Erste Bank, a Concorde és a KBC véleményének összegzésével készült.

A társaság bevételei az előző év azonos időszakában közölt tényadatokhoz képest 4,2 százalékkal, 174,8 milliárd forintra emelkedtek, s ennél is nagyobb mértékben, csaknem 5 százalékkal bővülhetett a kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény, azaz az EBITDA, amelyet a szakértők 63,7 milliárd forintra becsültek. Mivel az EBITDA gyorsabban bővült, mint az árbevétel, 36,2 százalékról 36,4 százalékra javult a Magyar Telekom EBITDA-rátája is.

Szintén jól alakult a vállalatcsoport üzemi eredménye, amely a 25,4 milliárd forintos bázishoz mérten kerekén 2 milliárd forinttal, azaz csaknem 8 százalékkal, 27,4 milliárd forintra emelkedett. A nettó eredmény viszont az elemzők számítását alapul véve 12 százalékkal, 16,4 milliárd forintra eshetett vissza.

A Magyar Telekom részvényeinek árfolyama a konszenzus publikálását követően nem mutatott nagy kilengést, azonban néhány forinttal előző napi záróértéke alá csúszott, tegnap késő délután 433 forinton állt.

STRATÉGIA

Hatalmas fordulat a sportruházatgyártó cégnél



ZAKÁR TIVADAR,
az SPB Befektetési Zrt. portfóliómenedzsere

Figyelemre méltó fordulatról számolt be a harmadik negyedéves jelentésében a többi között az innovatív technológiáiról – például a nedvességet kiszűrő pólóiról – ismertté vált amerikai sportruházatgyártó cég, az Under Armour. A cég bevételei 8,4 százalékkal nőttek, ezzel a vállalat mintegy 80 millió dollárral haladta meg az elemzői becsléseket, az egy részvényre jutó eredményével pedig megduplázta őket.

Az Under Armour egyik fő versenytársának számító Nike viszont a mostani jelentési szezonban – a következő időszakra vonatkozó gyenge értékesítési előrejelzéssel, valamint az ismert ellátási zavarokra és a vietnámi gyártóüzemek koronavírus miatti leállítására hivatkozva – csalódást okozott a befektetőknek.

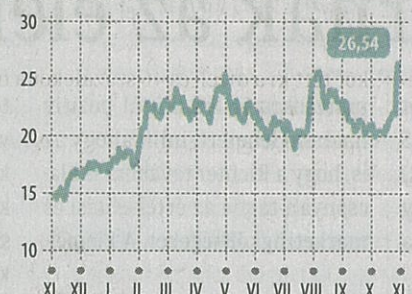
Az Under Armour sikere abban áll, hogy néhány éve felhagyott a diszkont-üzletekben kínált, alacsonyabb árrésű termékek értékesítésével, és visszatért a gyökereihez, a magasabb árfekvésű

prémiumtermékekhez, amelyek esetében az inflációs hatások is könnyebben átháríthatók a fogyasztókra.

Az Under Armour mára megfelelő növekedési ütemmel, kiváló árréssel és

AZ UNDER ARMOUR ÁRFOLYAMA

2020. november 3. ▶ 2021. november 3. (dollár)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

erős mérleggel rendelkezik, és a cég újra képes kihasználni a kisebb méretéből származó rugalmasság előnyeit a Nike-val szemben. A sportruházati kiskereskedő manapság valóságos pénzautomata 1,3 milliárd dollár készpénzzel és 663

millió dollár adóssággal – szemben a 2017-es 800 millió dolláros adóssággal és 0,3 milliárdos készpénzállománnyal. Az idei harmadik negyedévben az Under Armour bruttó nyeresége – az előző év azonos időszakában elért 686 millió dollárról 788 millió dollárra bővült, ami 15 százaléknak felel meg.

A vállalat számára a jövő is hasonlóan kecsegtető: míg a Nike-nak csökkentenie kellett értékesítési céljait a jövő év elejére vonatkozó előrejelzéseiben, addig az Under Armour sokat javított a rövid távú kilátásain: a vállalat most mintegy 25 százalékos bevételnövekedést prognosztizál az idei év hátralévő részére.

Bár az Under Armour részvényárfolyama az elmúlt egy évben mintegy 80 százalékkal emelkedett, a cég fundamentumaihoz képest diszkonttal kereskednek a papirokkal. Éppen ezért megítélesem szerint az Under Armour részvénye olcsó a mostani 26 dollár körüli szinten.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Ismét rekordot döntött a pesti börze

TISZÓCZI ROLAND | Csaknem 13,7 milliárd forintos forgalomban, 1,84 százalékos emelkedéssel, 55 925 ponton, új történelmi csúcson zárt tegnap a Budapesti Értéktőzsde részvényindexe, a BUX, részben az OTP jó teljesítménye révén. Emelkedéssel zártak a nagyobb európai és ázsiai börzék is, bár kisebb mértékűvel. Itthon a vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP és a Mol árfolyama emelkedett, a Magyar Telekomé nem változott, míg a Richter papirjai veszítettek értékükből az előző napi záráshoz képest. Az OTP emelkedése és forgalma húzta leginkább felfelé a pesti börzét, részvényeinek ára 3,27 százalékkal, 19 400 forintra nőtt, forgalmuk 8,4 milliárd forintot tett ki. A Richter-papírok árfolyama 0,51 százalékkal, 8850 forintra csökkent, a részvények forgalma több mint 2,5 milliárd forintot ért el. A Mol árfolyama 2,34 százalékkal, 2794 forintra nőtt mintegy 2,2 milliárd forintos forgalomban. A Magyar Telekom árfolyama nem változott, a tegnapi záróértékével megegyezően 435 forintot ért egy részvénye, napi forgalma 59 millió forint volt. A nap nyertese a GOPD ingatlanfejlesztő volt, árfolyama több mint 68 százalékot emelkedett 58 millió forintos forgalomban.

BUDAPESTI BÉT
ÉRTÉKTŐZSDE

A rovat szakmai támogatója

BUX 55 925,58 pont	ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK %	NEMZETKÖZI INDEXEK %	AZ ARANY ÁRFOLYAMA 2021. november 4. (dollár/uncia)	A WTI ÁRFOLYAMA 2021. november 4. (dollár/hordó)
Változás 1011,04, 1,84%	3 hónap 1,21, 0,01	FTSE 100 7 279,91, 0,43	1770	80
Nyitó 54 914,54	6 hónap 1,28, 0,00	Xetra DAX 16 029,65, 0,44		
Minimum 54 901,54	1 év 1,70, 0,00	CAC 40 6 987,79, 0,53	1790	80,67
Maximum 55 953,14	3 év 2,52, -0,03	WIG 40 74 659,51, 0,23		
Részvénypiaci forgalom 13 683 M Ft	5 év 3,14, 0,00	Dow Jones 36 066,82, -0,25	1791,95	
Részvénypiaci kapitalizáció 10 698 Mrd Ft	10 év 3,86, 0,01	S&P 500 4 671,48, 0,23		
BUMIX 4335,89	15 év 4,14, -0,01	Nasdaq 15 909,27, 0,62		
CETOP 20 2458,38				