

A világ legnagyobb kamiongyártójánál másodlagos szempont a profit

Gázfröccsel indított a Daimler Truck

KRIVÁN BENCE | Fény és árnyék egyaránt vetült pénteken a Daimlerre: amíg a német járműipari konzernről leválasztott teherautó- és buszüzletág sikerrel debütált a tőzsdén, addig az anyavállalat a dízelbotrány miatt vezekelt Kanadában.

Megkezdte önálló pályafutását a Daimler AG-ről leválasztott Daimler Truck (DT) a frankfurti tőzsdén. Az árbevétele alapján a világ legnagyobb kamion- és buszgyártójának számító társaság papírjaihoz 28 euróért lehetett hozzáférni az elsődleges kibocsátáson (IPO), ehhez már az első napon 2,54 eurót hozzácsaptak a befektetők, így 9,05 százalékos plusszal zárt a részvény. A piac tehát 24,6 milliárd euróra értékelte a járműgyártót.

Az anyavállalat árfolyama 13,84 százalékos esést, de ennek az IPO miatt technikai magyarázata van, és a DT „elvezetésének” számlájára írható. Ha ezt a hatást kiszűrjük, akkor a Daimler AG is erősödött, meghozta 2,87 százalékkal. A Daimler AG – amely február óta szervezte az DT leválasztását és az IPO-ját – 35 százalékos pakettet tartott meg magának. A könnyebb megkülönböztetés végett az anyacég felveszi leánykori nevét, és később Mercedes-Benzként folytatja pályafutását azzal a nem titkolt céllal, hogy kibérelje magának a luxuskategória első helyét.

Ola Kaellenius, a Daimler vezérigazgatója a járványkorlátozások miatt megle-



FOTÓ: DAIMLER.COM

hetösen szellős frankfurti parketten tartott ünnepi beszédében hangsúlyozta: amellett, hogy a lépéssel értéket teremtettek a részvényeseknek, a két különböző követelményekkel szembesülő járműipari kategória számára is megkönnyítették a fejlődést. Ami a DT-t illeti, a 2025-ig megfogalmazott célkitűzések a jelenlegi 6-8 százalékos üzemi marzs két számjegyre növelését és az európai eladások felfuttatását tartalmazzák az első helyen.

Martin Daum DT-vezérigazgató hangsúlyozta, hogy a profit további bővítésével szemben elsőbbséget élveznek a jövőt jelentő technológiai fejlesztések, a versenyképesség növelése is ezt kívánja meg. Ugyanakkor profitfronton is javulniuk kell, hiszen fő riválisaik, a VW csoporthoz tartozó Scania és a Volvo Trucks névadó márkája mögé szorultak. Az értékesítés korrigált megtérülési mutatója fő piacukon, Észak-Amerikában idén eddig 10,8 százalék, míg Ázsia 7,2, Európa pedig szerény 4,5 százalékkal következik a sorban.

A Daimler Truck gőzerővel távolodik a fosszilis energiaforrásoktól, belső égésű motorral szerelt járművei arányát 2030-ra 40 százalékra szeretné leszorítani, azaz az elektromos és a hidro-

génhajtás átvénné a vezető szerepet a motortérben.

Egyelőre azonban a múlt kínos emlékeitől szabadulna mihamarabb a Daimler, amely cseppet sem makulátlan a főkolompós VW névvel fémjelzett dízelbotrányban. A cég pénteken 175 millió eurós bírságban egyezett meg a kanadai hatóságokkal, hogy mentesülhessen az emissziós értékek szándékos és durva megsértéséért vele szemben indított jogi és kártérítési eljárásoktól. Bár a konzern a vádakat bőszen tagadja, mégis fizet. Az Egyesült Államokban tavaly összesen két milliárd dollár feletti összeg kifizetésével vezekelt, míg Németországban 870 millió eurós bírsággal sújtották a kibocsátási normák megsértéséért, és a hatszázezer brit Mercedest érintő dízelper még csak most kezdődik Nagy-Britanniában.

A DAIMLER TRUCK ÁRFOLYAMA



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

KÖTVÉNYEKET BOCSÁTOTTAK KI AZ OTP MUNKAVÁLLALÓI

Sikeres kötvényaukciót tartott az OTP munkavállalóiból álló két rész tulajdonosi szervezet – jelent meg a tájékoztatás a Budapesti Értéktőzsde honlapján pénteken. A magyar nagybancoktól jogilag független harmadik félnek tekinthető szervezet OTP KMRP I. és II. nevű kötvénye 2031. július 14-én jár le, a teljes bevont forrás mindkettőnél 101,4 milliárd forint, az értékesítéskor kialakult átlaghozam pedig mindkét hitelpapíron 4,32 százalék volt. | VG

MÁTÓL LEHET VENNI AZ ÚJ EURÓS ÁLLAMPAPÍROKAT

Ma két új Prémium Euró Magyar Állampapír forgalmazása kezdődik. A négy év múlva lejáró 2025/Y sorozatszámú euró-

4,4 százalékos kamattal indul a hat-éves kötvény

állampapírokat várhatóan jövő év december 13-ig lehet megvásárolni, a meghirdetett mennyiség 100 millió euró. A kötvény kamata évi két alkalommal változik, az induló kamat 3,9 százalék. Szintén ma kezdik forgalmazni a hat év múlva lejáró 2027/X sorozatszámú kötvényeket, amelyek után az első periódusban 4,4 százalékos kamatot fizetnek. | VG

STRATÉGIA

Mibe fektessünk, ha csúcson van a piac?



KOVÁCS BÁLINT, az SPB Befektetési Zrt. prémiumbankára

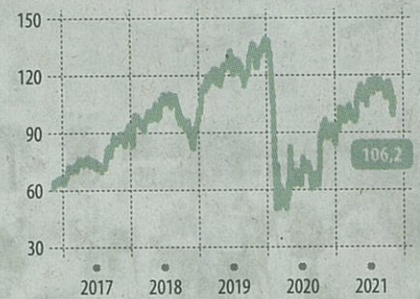
A cikk nem a befektetési elemzés függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.

A pandémia okozta gazdasági visszaesésből való viszonylag gyors kilábalás miatt egyre nehezebb olyan befektetési lehetőségeket találni a tőkepiacon, amelyek további felértékelődési potenciállal rendelkeznek. Mivel a befektetők széles körében népszerű passzív ETF-ek (tőzsdén kereskedett befektetési alapok) jelentős része hétről hétre újabb árfolyamcsúcsokat dönt, itt az ideje az értékpapírokat sokkal szigorúbb kiválasztási módszertannal értékelni és egyedi lehetőségeket keresni. A légi közlekedési szektor a pandémia egyik legnagyobb áldozata: az újabb vírusvariánsok felbukkanása, a magán- és üzleti utazások jövőjének bizonytalansága – amelyek közül az utóbbiak a légitársaságok profitjának 75 százalékát adják –, az ellátási láncok akadozása, a tartósan magasra várható üzemanyagár és a működési költségeket érintő, fokozatosan beépülő bérinflációs hatás jelentős terhet ró a vállalatokra.

Nehéz ezek között olyan befektetési lehetőséget találni, amelynél az elmúlt időszak eredményei és a jövőbeli várakozások is pozitív képet vetítenek előre. Két-három éves időtávon jó lehetőséget látunk a francia Airbus repülőgépgyártó részvényeiben. A társaság nemrég tette közzé 2021-es harmadik negyedévi eredményeit, amelyek erős teljesítményt mutatnak, és tükrözik a költségek visszafogására és a versenyképesség növelésére tett erőfeszítéseket

AZ AIRBUS ÁRFOLYAMA

2016. december 12. | 2021. december 10. (euró)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

is. A leszállított megrendelések bővülésével a cég 19 százalékkal magasabb árbevételt ért el az ideai harmadik negyedévben, mint 2020 hasonló időszakában, míg a kiadások oldalán mind a kutatási és fejlesztési költségeit, mind a bérköltségeit mérsékelte.

A jövőre vonatkozóan szintén pozitív képet festett az Airbus: az előregedő flotta és az egyre szigorodó emissziós követelmények miatt 2040-ig várhatóan 39 ezer darab új repülőgépet kell legyártania, ezek közül előreláthatóan 30 ezer lesz olyan kis méretű – egyebek között Airbus A220 és A320 típus –, amelynek gyártásában a vállalat élen jár.

A légiipar nincs könnyű helyzetben, ezért csak magas kockázatvállalási hajlandóságúaknak ajánljuk az ilyen befektetéseket, akik jól tűrik a bizonytalan piac volatilitását. Számukra viszont az Airbus jó vételi lehetőség, főként a jelenlegi 105 euró körüli árfolyamon.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A jó hírek dacára zuhant a forgalom a BÉT-en

MURÁNYI ERNŐ | Gyér, mindössze 42,8 milliárd forint forgalom mellett 0,3 százalékkal, 51077 pontra emelkedett a BUX a múlt héten, a vezető részvények vegyesen teljesítettek. Egy héttel korábban még 72,9 milliárd forintért adták-vették a részvényeket az azonnali kereskedésben. Az OTP-papírok 0,4 százalékkal drágultak, és 17 445 forinton zártak a hét utolsó tőzsdenapján, forgalmuk pedig meghaladta a 26,5 milliárd forintot. A legnagyobb hazai pénzintézet a múlt héten jelentette be, hogy 55 millió euróért újabb albán bankot vásárolt, aminek következtében mérlegfőösszeg szerint az ötödik, ügyfélhitelezési állomány alapján pedig a második legnagyobb piaci szereplővé válik Albániában. Jó hírt közölt a Richter is: kizárólagos értékesítési és licenccégek megállapodást írt alá a csontritkulás és a csontrák nyomán kialakult csonttörések ellen kifejlesztett, denosumab hatóanyag-tartalmú készítményeinek értékesítéséről az Egyesült Államokban. A papírjai ennek ellenére 0,2 százalékkal, 8510 forintra gyengültek. Lefelé tartott a – kizárólagos közvetett tulajdonában lévő Pan-Inform vállalat 5,5 milliárd forintért történő értékesítéséről beszámoló – Magyar Telekom is, amelynek részvénykurzusa 0,7 százalékkal, 411 forintra esett. Másfél százalékkal, 2446 forintra erősödött viszont a hírözönből ezúttal kimaradó Mol.

A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde

BUX 51 076,61 pont	ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK %	NEMZETKÖZI INDEXEK %	AZ ARANY ÁRFOLYAMA 2021. december 10. (dollár/uncia)	A WTI ÁRFOLYAMA 2021. december 10. (dollár/hordó)
Változás -186,21, -0,36%	3 hónap 2,73, 0,02	FTSE 100 7 291,78, -0,40	1790	72,5
Nyitó 51 173,24	6 hónap 2,73, -0,03	Xetra DAX 15 623,31, -0,10	1785	72,0
Minimum 50 920,86	1 év 2,93, -0,03	CAC 40 6 991,68, -0,24	1780	71,5
Maximum 51 462,21	3 év 3,88, -0,14	WIG 40 68 368,83, 0,06	1775	71,0
Részvénypiaci forgalom 6617 M Ft	5 év -3,92, -0,17	Dow Jones 35 970,99, 0,60	1770	70,5
Részvénypiaci kapitalizáció 9996 Mrd Ft	10 év 4,17, -0,17	S&P 500 4 712,02, 0,95	1765	
BUMIX 4258,95 -0,62 pont, -0,01%	15 év 4,17, -0,18	Nasdaq 15 630,60, 0,73		
CETOP 20 2325,69 -13,63 pont, -0,58%	Az elsődleges forgalmazók adatai alapján	18 órai adatok		