

Fogyóban a forint ereje

ANDOR ATTILA | Nem valószínűsíthető további tartós forinterősödés, igaz, a mélyponthoz közeli jegyzésekről jelentősen elmozdult a magyar fizetőeszköz. Egy euróért a múlt hónap közepén még 368,99 forintot kellett fizetni – ami egy forintra van a valaha beállított történelmi mélyponttól –, a húsvét alatt 360,02 forinton is jegyezték az euró egységét. Alapvetően a jegybanki kommunikációnak köszönhető a forint erősödése. Mint korábban megírtuk, a Magyar Nemzeti Bank (MNB) vezetői az utolsó kamatdöntő ülés után arról beszéltek, hogy ha az infláció tartós gyorsulásnak indul a második negyedévben, mindent megtesznek az árindefláció megfékezéséért. Ugyanakkor csak tartós fogyasztóiárindex-emelkedés után lép az MNB, az egyszeri kiugrásokra továbbra sem reagál. Az Equilor Befektetési Zrt. szenior elemzője, Varga Zoltán szerint 358 környékén lehet a mostani erősödési hullám teteje, de a jelenlegi szintek nem lesznek tartósak, lassabb forintgyengülés következhet. A fundamentumok ugyanis nem változtak, nem várható, hogy az MNB az egyhetes betéti tenderen hozzányúljon a kamatokhoz, ezáltal befolyásolva a forint árfolyamát. A mostani erősödés azért következett be, mert a befektetők úgy értelmezték a magyar jegybanki vezetők szavait, hogy akár szigoríthatnak a kamatkondíciókon a következő időszakban. Ugyanakkor Varga Zoltán szerint sem a török líra, sem pedig a lengyel zloty mélyrepüléséből nem tud profitálni a forint, ugyanis mindkét feltörekvő piaci devizát külön kezelik a magyar fizetőeszköztől. A forintnak alapvetően a teljes nyitás adhat további erőt, a remélt közeljövőbeli lazítások azonban nem hatnak majd a magyar fizetőeszköz piacán. Egy euróért tegnap napközben 360,80 forintot kellett fizetni a bankközi devizapiacra.

ÁRUTŐZSDE | Egymás után adják ki figyelmeztetésüket a vezető kitermelők

Folytatódhat a megarali a lítium piacán

MURÁNYI ERNŐ | Az elektromos autók gyártásának növekedése és a járványhelyzetet követő inflációs környezet további markáns áremelkedést hozhat a lítium piacán.

A glóbusz egyik legjelentősebb lítiumtermelője, az Albemarle Corp. tavaly már jó előre kiadta a figyelmeztetést, hogy rövidesen lítiumhiány léphet fel világszerte, ha a kitermelők értékesítésből származó nyeresége az elektromos autók gyártásának fellendülése közepette nem képes fedezni az emiatt szükségesé váló hatalmas termelésbővítések költségeit. A cég beszámolt a nyomott áron vásárló autógyártók és a lítiumtermelők közötti egyre feszítőbb ellentétéről, az utóbbiak ugyanis már nem tudták tartósan

alacsony árakon kielégíteni a növekvő keresletet. A piaci helyzetkép precíz volt, hiszen bár a lítium-karbonát jegyzése – nem kis részben a járvány hatására – 2020 nyarán többéves mélypontra, tonnáként 29 800 dollárra zuhant, ezt követően gyorsan megkezdődött a felpattanás, és mára megtriplázódott az elektromos autók számára rendkívül fontos alkálifém ára.

A napokban hasonló hangot ütött meg a lítiumkitermelés globális piacvezetője, a 19 milliárd dolláros tőzsdei kapitalizációval rendelkező

A lítium-karbonát jegyzése

30

ezer dollár alá esett tonnánként 2020 nyarán

kínai Ganfeng Lithium is. Vezetői úgy vélik, a rali még korántsem ért véget, mivel a lítium iránti kereslet továbbra is markánsan meghaladja a kínálatot. A Ganfeng véleményének az ad hitelt, hogy a világ vezető autógyártóit, például a BMW-t és a Teslát is a vevői között tartalmazhatja számon. A hongkongi tőzsdén

jegyzett cég árbevétele nagyot ugrott 2020-ban, és elérte a 156 millió amerikai dollárt.

Idén eddig a jó minőségű, akkumulátorba való lítium-karbonát 12 százalékkal, az elmúlt 12 hónapban pedig 224 százalékkal drágult. A meredek áremelkedést – volt a Ganfeng – döntően a korábbi tervbe vett dél-amerikai bányászások elhalasztása okozta. A jövő első felében azonban megkezdődik a kitermelést a kínai cég argentin – a Cauchari-Olaroz sóstavak környékén található – lítiumlelőhelye is, amelynek éves kapacitása várhatóan 40 ezer tonna lesz, azaz hatmadával emelkedhet a Ganfeng eddigi 120 ezer tonnás éves termelése. Az ágazat előtt álló perspektívát ugyanakkor a Ganfeng távlati célja jelzi a leghívebben, amely jelenlegit ötször meghaladó, 600 ezer tonnás kapacitással számol.

Jelentősen megnövelik a globális kitermelést, hogy enyhítsék a lítiumhiányt

Az említett két cég, valamint az iparág harmadik ága, a Sociedad Química y Minera de Chile nyereséges működését az általánosan globális nyersanyagárral is számít. A vezető Wall Street-i elemzőházak, mint például a Pimco, Goldman Sachs vagy a Point 72, nyersanyagok széles körét érintő árupiaci boomot várnak a következő években, amit a világszerte felgyorsuló inflációs trend hajthat. A vasérc és a réz jegyzése már több éves csúcson van, és a kőolaj árszállás is elragasztotta a történelmi mélypontjáról. A borsár piac első számú nyertesei pedig a kőolaj, a réz és a lítium lehetnek.



FOTÓ: SHUTTERSTOCK

STRATÉGIA |

Vonzó célpont a Covid-tesztek gyártója



Zakár Tivadar, az SPB Befektetési Zrt. portfóliómenedzsere

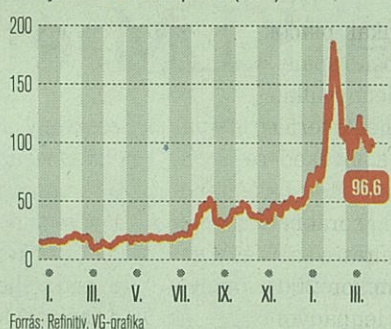
„A cikk nem a befektetési elemzés függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.”

A több mint egy éve tartó koronavírus-járvány nem meglepő módon a vírus kimutatására szolgáló klinikai tesztek gyártóira is jelentős hatással volt: a Covid-tesztek előállítását Fulgent Genetics tavalyi 421 millió dolláros bevétele például tizenháromszorosra volt a 2019-es 33 milliós szintnek. Ennek ellenére – a vakcinák megjelenésével és a globális újranyitás hírére – a cég részvényének árfolyama idén már több mint 50 százalékkal esett vissza korábbi csúcspontjához. A Covid-tesztek iránti – továbbra is növekvő – kereslet miatt azonban a vállalat idén várhatóan 800 millió dolláros bevételre tesz szert, ami 90 százalékos növekedés lehet az előző évhez képest. Tavaly a Fulgent elsőként reagált a koronavírus-járványra, a cég két tesztet is kifejlesztett, s ezzel rekordbevételt termelt a pandémia alatt.

A Fulgent Genetics a koronavírus-járványtól függetlenül is dinamikus növekedést produkált 2020-ban: a cég genetikai tesztelési üzletága – amely az örökletes rák,

A FULGENT GENETICS ÁRFOLYAMA |

2020. január 1. – 2021. április 5. (dollár)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

valamint a szív- és érrendszeri, illetve a neurodegeneratív betegségek kiszűrését segítő teszteket fejleszt – 43 százalékkal bővült tavaly. Ennek is köszönhetően a társaság

a 2020-as GAAP-beszámolója szerint 432 millió dollár szabad cash flow-val zárta az évet, ami az idei év első két hónapja után 625 millió dollárra emelkedett. A Fulgent ráadásul 200 millió dollár értékű, alacsony kockázatú követeléssel is rendelkezik, ezzel együtt a vállalat készpénzállománya csaknem egymilliárd dollár, ami a jelenlegi piaci kapitalizációjának a fele. Ez pedig lehetőséget nyújt a tengerentúli terjeszkedésre és akvizíciós célpontok keresésére is, ami tovább gyorsíthatja a cég növekedését.

A Fulgent Genetics részvényárfolyama rövid távon, az átlotottság növekedésével még ingadozhat, ám a cég erős fundamentumai és a többi között a genetikai tesztelési üzletág fejlesztése révén figyelemre méltó célpont lehet a befektetők számára.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Álmosan indult az ünnepek utáni kereskedés

M. E. | A vezető európai tőzsdeindexek rendre emelkedtek tegnap, a húsvét utáni első kereskedési napon. Felfelé indult a BUX is, bár nem túlzottan nagy lendülettel; zárásra 0,3 százalékkal, 44 358 pont erősödött a legfontosabb budapesti tőzsdemutató. Magyar azonnali részvénytőzsdén 10,7 milliárd forint értékben cseréltek gazdát a részvények. Az OTP-pírok kurzusa 13 595 forinton búcsúzott a parkettől, miután közel 5 milliárd forintos forgalom mellett szintén 0,3 százalékkal kapaszkodott feljebb. Éppen csak 5 forinttal tudott viszont 9000 forint felett maradni a Richter, amely zárásra 0,8 százalékos veszített értékéből. A Magyar Telekom is 1 felé tartott, mégpedig 0,7 százalékkal, egészen 477 forintra. Lendületesen nőtt ugyanakkor a Mol árfolyama, az olajpapír 1,6 százalékos pluszban, 216 forintra fejezte be a napot. A kisebb kapitalizációjú papírok közül jól szerepelt a 3,2 százalékkal 263 forintra dráguló Akko Invest. Az Opus 1,2 százalékkal, 265 forintra erősödött. A forint 0,2 százalékkal gyengült, este az euró 360,9 forinton állt.



BUX | 44 357,86 pont

Változás	114,94, 0,26%
Nyitó	44 292,18
Minimum	44 292,18
Maximum	44 761,79
Részvénytőzsdéi forgalom	10 700 M Ft
Részvénytőzsdéi kapitalizáció	8 674 Mrd Ft
BUMIX	3761,95
	7,91 pont, 0,21%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

3 hónap	0,61	0,00
6 hónap	0,64	0,00
1 év	0,69	0,00
3 év	1,44	0,00
5 év	1,92	0,00
10 év	2,72	0,02
15 év	3,10	0,01

NEMZETKÖZI INDEXEK | %

FTSE 100	6 823,55	1,28
Xetra DAX	15 212,68	0,70
CAC 40	6 131,34	0,47
WIG 40	60 023,32	2,58
Dow Jones	33 508,12	-0,06
S&P 500	4 085,07	0,18
Nasdaq	13 767,14	0,45

AZ ARANY ÁRFOLYAMA | 2021. április 6. (dollár/uncia)



A WTI ÁRFOLYAMA | 2021. április 6. (dollár/hordó)

