Orosz bank srófolta feljebb a Mol célárát

A vártnál jobb gyorsjelentésre hivatkozva 250 forinttal, 2950 forintra emelte a Mol-részvények célárát az orosz Renaissance Bank, változatlan vételi ajánlás mellett. Az új célár 35 százalék közeli felértékelődéssel kecsegtet. A Reuters elemzői konszenzusa ennél jóval alacsonyabb, 2494 forintos célárfolyammal kalkulál, eszerint mintegy 14 százalékos emelkedésre van kilátás egyéves horizonton. | K. T.

Figyelmeztetést adott ki az amerikai Tyson Foods

A piacnyitást követően 2,5 százalékkal süllyedtek a Tyson Foods részvényei, miután a legnagyobb amerikai húsfeldolgozó előrejelzése szerint a baromfiüzletág továbbra is nyomás alatt maradhat a nehéz munkaerőhelyzet és a rossz téli idő miatt. Az április 3-án lezárt második üzleti negyedévben várakozásokon felül teljesítő társaság forgalma 3,8 százalékkal, 11,3 milliárd dollárra, a profitja pedig 27 százalékkal, 476 millió dollárra nőtt. | VG

Júniusban tartja az aukciót a Telekom

Idén is részvény-visszavásárlási aukciót indít a Magyar Telekom. A legfeljebb 10,2 milliárd forint összértékben tervezett felvásárlásra június 10-én kerül sor. A részvényesek az MMTS1 kereskedési rendszerhez hozzáféréssel rendelkező szolgáltatón keresztül tehetnek eladási ellenajánlatot. A cég az ügyletkötést megelőzően elállhat a részvényvásárlástól, a végrehajtását bármikor leállíthatja. A társaság a további részletes információkat később teszi közzé. | M. E.

ALAPOK | A passzív termékek térnyerését jelzi az ETF-ekbe áramló, csaknem ötvenmilliárd euró tőke

Jellemző maradt a rizikóvállalás

FOTÓ: SHUTTERSTOCK

KADLÓT TIBOR | A pandémia harmadik hulláma alatt sem csillapodó kockázati étvágy révén 5 százalékkal hízott az európai befektetési alapok vagyona. A népszerű részvényalapokból bő 120 milliárd eurót táraztak be a befektetők.

Mondhatni, fittyet hánytak a koronavírus-járvány harmadik hullámának felfutására az európai befektetők, akik az év első három hónapjában továbbra is erős kockázatkereső üzemmódban maradtak – derül ki a Refinitiv Lipper elemzéséből.

Az amerikai pénzügyi adatszolgáltató összesítése szerint a negyedévben 118,3 milliárd euró friss pénzt öntöttek a befektetési alapokba, és mivel a piacon elérhető hozamok is igencsak kedvezően alakultak, a teljes, portfóliómenedzserek által gondozott állomány közel 5 százalékkal – mintegy 700 milliárd euróval –, 13,7 ezermilliárd euróra hízott március végére.

A jókora befektetett összeget magas kockázati étvággyal forgatták a megtakarítók, akik részvényalapokba csaknem 121 milliárd eurót helyeztek el, ezzel egyidejűleg 66,5 milliárdot váltottak vissza a biztonságos és könnyen hozzáférhető, ám alacsony hozamot kínáló pénzpiaci eszközeikből. A részvényalapokon belül a globális kitettséget adó termékek vonzották magukhoz a legtöbb pénzt, 52,8 milliárd eurót, de keresettek voltak a technológiai, az alternatívenergia-szektorba fektető, illetve a kínai részvényalapok is. Látványosan kisebb kereslet mutatkozott a kötvényalapokra, amelyekben 35,7 milliárd euróval növelték kitettségüket. A vegyes alapok értékesítése valamivel 29 milliárd euró alatt maradt, míg a kevésbé népszerű árupiaci és ingatlanalapokban 3,7, illetve 1,3 milliárd euró talált helyet magának. Az állomán túlnyomó részét, 12,6 ezermilliár eurót, hagyományos befektetési al pokban fialtattak a megtakarítók, tőzsdén kereskedett alapok (ET ek) vagyona pedig 1,1 ezermilliár eurót tett ki, az utóbbi az európ alapkezelői torta 8 százalékát adta

A jellemzően passzívan keze ETF-ek ugyanakkor egyre népsz rűbbek, ezt mutatja az is, hogy m az aktívabb alapkezelői tevéken séget igénylő tradicionális befe tetési alapokba mintegy 69 milliár euró érkezett, az ETF-ek értékesít se a negyedévben már 49,4 milliár euróra ugrott. Összevetésül: tava egész évben 90,8 milliárd euró é kezett a tőzsdén kereskedhető al pokba.

A kitartó részvénymániának a – főként nyugati – tőzsdeindexe emelkedésének köszönhetően 1 százalékkal gyarapodott a periódu ban a részvényalapok vagyona, 5 ezermilliárd eurós eszközértékü kel már az alapkezelői torta 43 sz zalékát adják. A második legnagyob vagyonnal rendelkező kötvényalapo állománya nem változott érdembe továbbra is minden negyedik befe tetett euró ilyen termékben pihe A vegyes alapok százmilliárd euró állománybővülés után csaknem 2 százalékos piaci részesedésűek, kockázatvállalást ösztönző piaci kö nyezetben alulteljesítő pénzpiaci es közök súlya 11 százalékra csökken

A bőséges likviditás következt ben a sokéves átlagnál jóval kev sebb, mindössze 272 alapot szünte tek meg a befektetési szolgáltató emellett 119 kisebb vagyonú ala olvadt egybe másokkal, miközbe csaknem félezer új befektetési al pot indítottak a szolgáltatók, szél sítve az európai termékkínálatot.

AZ EURÓPAI BEFEKTETÉSI ALAPOK VAGYONA | ezermilliárd euró

	2020. XII. 31.	2021. III. 31.	Változás (százalék)
Részvény	5,1	5,6	9,8
Kötvény	3,1	3,1	0
Vegyes	2,2	2,3	4,5
Pénzpiaci	1,5	1,4	-6,7
Alternatív	0,7	0,7	0
Ingatlan	0,3	0,3	0
Árupiaci	0,06	0,1	66,7
Egyéb	0,1	0,1	0
Összesen	**13,06**	**13,7**	**4,9**

Forrás: Refinitiv

STRATÉGIA |

Szárnyalhat a légi forgalmi szektor

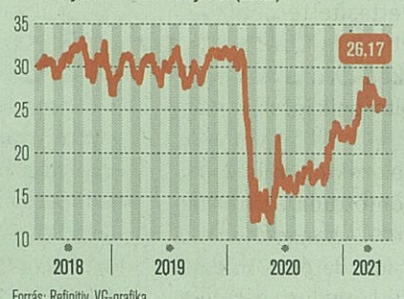
Kovács Bálint, az SPB Befektetési Zrt. prémium bankára

„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 koronavírus okozta válság egyik legnagyobb áldozata a légi közlekedési szektor, amely erősen alulteljesítő volt az elmúlt egy évben. Bár hosszú ideig tarthat, mire a légiipar teljesítménye visszatér a válság előtti szintre, ám a szektorban már felcsillantak az első reménysugarak. A Nemzetközi Légi Szállítási Szövetség (IATA) kalkulációi szerint az utaskilométerben mért utasforgalom a 2019-es szint 43 százalékát érheti el az idén, ami megközelítőleg 2,4 milliárdos utasszámot jelent. Mindemellett a légitársaságok bevétele globális szinten 2021-ben elérheti a 458 milliárd dollárt, ami bár csak 55 százaléka a 2019-es volumennek, ugyanakkor a tavalyi évben mérthez viszonyítva 23 százalékos növekedés.

Az Egyesült Államokban a belföldi utasforgalom az év második felére elérheti a válság előtti szint 96 százalékát, az élénkülés már most is érzékelhető az amerikai légitársaságok teljesítményén. A piacvezető American Airlines például a vártnál nagyobb veszteség mellett jobb cash flow számokkal jött ki, míg a Southwest Airlines a vártnál kisebb veszteséget közölt az idei első negyedév végén. A Delta Air Lines is jelentett, a cég ugyan a prognosztizált veszteségnél rosszabb értéket közölt, de a várakozásokat meghaladó bevételt produkált, illetve 2021 második negyedére pozitív cash flow értéket jelzett előre. A United Airlines a vártnál alacsonyabb első negyedéves bevételről számolt be, ám pozitív cash flow értéket tudott felmutatni márciusban.

A US GLOBAL JETS ETF ÁRFOLYAMA |
2018. május 7. ▶ 2021. május 7. (dollár)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

Mindezekre tekintettel a globális légi forgalom fellendülésében bízó befektetők számára kiváló lehetőség a US Global Jets ETF, amely elsősorban a fent említett észak-amerikai repülőtársaságok részvényeit vásárolja. Portfólió szempontjából gondolkodva fontos kiemelni, hogy az értékpapír mögöttes indexe alacsony korrelációjú az S&P 500 Indexhez mérten, így a US Global Jets ETF kiválóan fedezi a piac egészét. A mérsékelt kockázatú, középtávú befektetést keresők számára bátran ajánljuk vételre az alapot.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Felülteljesített a BUX erősödött a forint

TISZÓCZI ROLAND | Több mint 9 milliárd fori tos forgalomban 0,96 százalékos emelkedésse 44 587 ponton zárt tegnap a Budapesti Értéktőz de részvényindexe, a BUX. Ezzel felülteljesítette nagyobb európai tőzsdeindexeket, és lapzártán kor az amerikai börzék is rosszabbul álltak nál Itthon valamennyi vezető részvény erősödni t dott a pénteki záráshoz képest. Az OTP árfoly ma 0,36 százalékkal, 13 925 forintra erősödött. legkeresetebb magyar bankpapír forgalma ezútt több mint 4,7 milliárd forintot tett ki.

A Mol papírjainak ára 2,09 százalékkal, 224 forintra emelkedett 1,8 milliárd forintot megh ladó forgalomban. A Richter-papírok árfolyam 0,65 százalékkal, 8565 forintra nőtt, a részvénye forgalma megközelítette az 1,5 milliárd forintc A Magyar Telekom papírjainak értéke 2,2 száz lékkal, 418 forintra emelkedett, a forgalma 34 millió forint volt. A bankközi devizapiacon tőz dezáráskor 357,6 forintért adták az eurót, a ny tószintnél ötven fillérrel kevesebbért, míg a doll rért 294,2 forintot fizettek záráskor, ami negyve fillérrel kevesebb a reggeli áránál.

A rovat szakmai támogatója

BUX | 44 587,59 pont

Változás	423,22, 0,96%
Nyitó	44 165,10
Minimum	43 927,32
Maximum	44 612,21
Részvénypiaci forgalom	9 040 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	8 695 Mrd Ft
BUMIX | 3712,94	16,64 pont, 0,45%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

3 hónap	0,37	–0,03
6 hónap	0,53	0,01
1 év	0,60	0,02
3 év	1,26	0,00
5 év	1,68	–0,01
10 év	2,77	0,00
15 év	3,21	0,02

NEMZETKÖZI INDEXEK | %

FTSE 100	7 128,68	–0,01
Xetra DAX	15 412,88	0,09
CAC 40	6 385,99	0,01
WIG 40	62 757,16	1,04
Dow Jones	35 068,92	0,84
S&P 500	4 231,14	–0,03
Nasdaq	13 543,79	–1,52

AZ ARANY ÁRFOLYAMA | 2021. május 10. (dollár/uncia)

A WTI ÁRFOLYAMA | 2021. május 10. (dollár/hordó)