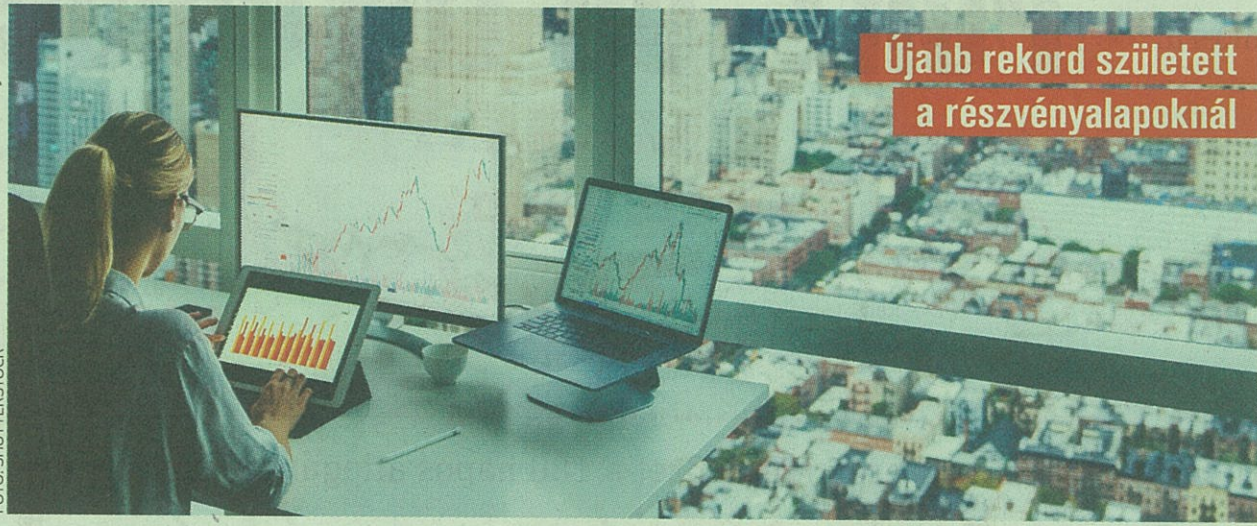


Profiltisztítás a Deltánál

A Delta Technologies leányvállalata, a Delta Systems Kft. hétfőn adásvételi szerződést kötött a DPP Kft. értékesítéséről. A műanyagipari termékek gyártására júniusban alapított cég százszázalékos üzletrészt 783,8 millió forintért vásárolja meg a Harinvest Zrt. A Delta Systems a DPP tevékenységének folytatásához szükséges eszközöket és szolgáltatásokat hétfőn ázsiai tőkeemelés útján adta át az értékesítendő leányvállalatnak, közben a DPP jegyzett tőkéjét százezer forinttal megemelték, az üzletrészt ellenében adott nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) értéke 691,5 millió forint. A tulajdonjog a vételár felének megfizetését követően, június 30-ig szállt át a vevőre, a fennmaradó vételár megfizetése pedig a tőkeemelés cég-bírósági bejegyzésétől számított 30 napon belül esedékes. **| VG**

Életre kelt a H&M

A Hennes & Mauritz 75 százalékkal növelte forgalmát a március-tól május végéig tartó három hónapban az egy évvel korábbihoz képest. Árfolyam-korrekcióval a bővülés szerényebb, 62 százalékos volt, mivel az időszakban jelentősen erősödött a svéd korona árfolyama. A svéd divatruházati lánc 46,51 milliárd koronás, átszámítva 1623 milliárd forintos forgalommal tért vissza a pandémiából. A negyedévben világszerte számos korlátozás nehezítette a cég működését, kiemelt piacai közül a német és a francia szinte végig zárva volt. Jelenleg csupán 140 üzlete van zárva, szemben a március eleji 1300-zal. A H&M június első két hetében is folytatta jó szereplését, a pandémiát megelőző év azonos időszakának forgalmát 2 százalékkal haladta meg. **| K. B.**



Újabb rekord született a részvényalapoknál

BAMOSZ | Kilenc hónap után először csökkent a kezelt vagyon

Trendváltás az alapoknál

KADLÓT TIBOR | Részben az előző hónapokban tapasztaltnál visszafogottabb értékesítés miatt májusban minimálisan csökkent a hazai befektetési alapok vagyona.

Kilenc hónapi töretlen bővülést követően májusban kissé csökkent a hazai befektetési alapok vagyona. A Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének friss adatai szerint a szektor a múlt hónap végén 7143,6 milliárd forintot kezelt, 10,5 milliárd forinttal - 0,1 százalékkal - kevesebbet, mint áprilisban. A minimális csökkenéshez az összességében kedvezőtlenül alakuló árfolyammozgások mellett az is kellett, hogy a befektetők látványosan visszafogják vásárlásaikat. Az előző hónapokra jellemző 50-60 milliárd forintos mennyiséggel szemben ezúttal kevesebb mint 10 milliárd forint friss megtakarítást vittek a portfóliómenedzserekhez, ez tavaly

június óta a legszerényebb volumen. A legnagyobb méretű eszközkategóriákban jelentős pénzmozgások történtek, a kötvény- és az ingatlanalapokból 6, illetve 23 milliárd forintnyi tőke távozott, a bennük kezelt összvagyon rendre másfél, illetve 0,7 százalékkal apadt.

A vegyes és a részvényalapok ezzel szemben továbbra is népszerűnek bizonyultak, az előbbiekből közel 28, az utóbbiakból pedig 6,8 milliárd forintot tártak be. A vegyes alapok teljesítményéhez az árfolyammozgások ezúttal nem járultak hozzá, a kockázatos eszközöknek - például a tőzsdéi befektetéseknél - viszont a piaci széljárás is kedvezett. A fejlett és a fejlődő piaci részvényindexek egyaránt emelkedtek, a BUX pedig az utóbbiak között is jócskán felülteljesített 7,4 százalékos erősödésével. A részvényalapokban fiatalított megtakarítások mindezek eredőjeként 1,6 százalékkal 716 milliárd forintra híztak, ami újabb csúcs a termék-kategória történetében. Rekordot döntött a vegyes alapok vagyona is, amely 1532 milliárd forintos állománnyal már stabilan a második

A BEFEKTETÉSI ALAPOK VAGYONA

2021. május 31.

| | Állomány (milliárd Ft) | Havi változás (%) |
|-----------------|------------------------|-------------------|
| Pénzpiaci | 35,52 | -4,6 |
| Kötvény | 1494,94 | -1,5 |
| Vegyes | 1532,33 | 0,8 |
| Részvény | 716,73 | 1,6 |
| Árúpiaci | 52,75 | 4,1 |
| Abszolút hozamú | 754,76 | 0,2 |
| Tőkevédett | 55,53 | -0,3 |
| Származtatott | 117,74 | -2,2 |
| Ingatlan | 1660,39 | -0,7 |
| Zárt körű | 722,9 | 0,2 |
| Összesen | 7143,59 | -0,1 |

Forrás: Bamosz

legméretezesebb alaptípus az ingatlanos eszközök mögött.

Az intézményi befektetők pénzét kezelő zárt körű alapokba hét-, az abszolút hozamú kategóriába pedig egymilliárd forint érkezett, a hozamok azonban nem tudtak hozzátenni a növekedéshez, ezért mindkét típus eszközértéke 0,2 százalékkal bővült. A származtatott alapok vagyona 2,4 milliárd forinttal süllyedt, ami egy lejáratú alapot számolhatóra írható.

Az árupiaci és pénzpiaci termékek közül fél-, illetve egymilliárd forint távozott, de az előbbieknél nagyobb mértékben a nyersanyagárak raliája miatt.

Tiltólistára került az AIG a briteknél

K. T. | Továbbra is meglehetősen szigorúan veszi a fenntartható befektetési szempontokat (ESG) a legnagyobb brit alapkezelőnek számító Legal & General Investment Management, amely tegnapi bejelentése szerint újabb négy társaság részvényeit számúzi az általa kezelt alapokból. A klímaváltozásra adott elégtelen válaszlépések miatt a kiltiltottak listájára kerül a nagy múltú amerikai AIG biztosító mellett a pennsylvaniai székhelyű PPL Corporation közműholding, valamint két kínai vállalat, az ICBC bank és a tejtermékeket gyártó China Mengniu Dairy is. A szoban forgó vállalatok az összesen 82 milliárd dollár vagyon felett rendelkező, aktívan kezelt befektetési alaphoz hullanak majd ki. A cégek „büne”, hogy nem feleltek meg az 1700 milliárd dollárt kezelő pénzügyi minisztérium által előírt klímavédelmi elvárásainak sem, miközben bizonyos esetekben a „vörös vonalat” is átlépték a szénipari kitétségükkel vagy az erdőirtáshoz köthető tevékenységükkel.

Az LGIM 2018-ban kötelezte el magát a klímaváltozás hatásainak mérséklése iránt, a felállított zöldstandardok megsértése miatt korábban már kilenc társaságot vett tiltólistára, a többi között az Exxon Mobil olajipari óriás és a Korea Electric Power Corporation részvényeiből sem tart már a portfóliójában.

A szigorú befektetési szolgáltató közleménye szerint már most is eredményes, a tavaly októberben 100-ról 1000 tagúra bővített klímavédelmi prioritási listáján szereplő társaságok 22 százaléka ugyanis elkötelezte magát a karbonsemlegesség mellett.

STRATÉGIA

A csiphiány hajtja a Micron árfolyamát



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.”

Elektromos és önműködő járművek, 5G, mesterséges intelligencia, IoT, felhőalapú megoldások, robotika, távoroslás: csak néhány iparág, amely - jelentős részben a koronavírus-járvány okán - hipernövekedést produkált az elmúlt egy évben, és amelyet igen súlyosan érintett a világjárvány közepette megugró kereslet, valamint az ellátás megszakadása miatt kialakult globális csipgyártás stratégiai jelentőségét felismerve az Egyesült Államok kormányja 54 milliárd dolláros keretet különített el a frissen megszavazott támogatásból a gyártókapacitás növelésére.

A mostani erősen keresletvezérelt piaci környezetben stabil növekedés előtt áll a világ harmadik legnagyobb félvezetőgyártója, az amerikai Micron Technology, amely annak ellenére is igen alulértékelt, hogy a

A MICRON ÁRFOLYAMA

2020. június 14. -> 2021. június 14. (dollár)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

cég részvényárfolyama az elmúlt másfél évben mintegy 50 százalékkal emelkedett. Az elemzői várakozások szerint a Micron árbevétele a tavalyi szinthez képest 26 százalékkal emelkedik 2021-ben, míg jövőre további 31 százalékkal bővíülhet.

Az inflációs aggodalmak idejei fel erősödése a részvények növekedésének jelenértékét csökkentheti, ezért érdemes szemügyre venni a Micron cash flow termelő képességét is.

Az elemzői becslések szerint a vállalat cash flow-ja 49 százalékkal bővíülhet 2021-ben, jövőre további 45 százalékkal rekordszintre, 18 milliárd dollárra emelkedhet a beruházási tervek szerint. A P/E-rátá alapján a Micron részvénye jelenleg 7,7-es érték mellett forog, miközben az előretekintő P/E-mutató 15 fölé van az idei és a jövő évi számokat figyelembe véve. A Wall Street-i elemzők átlagosan 115 dolláros céllal vételre ajánlják a Micron papírját, amellyel most 80 dolláron kereskednek, a célár így 40 százalékos meghaladó felértékelődést hordoz. Tekintettel arra, hogy a Micron a főbb piaci mutatók alapján alulértékelt, véleményem szerint még egy - főként az inflációs félelem által gerjesztett esetleges piaci korrekció esetén is jelentős hozampotenciállal kecsegtető, izgalmas befektetési célpont lehet.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Ismét rekordot döntött a BUX

TISZÓCZI ROLAND | Csaknem 9 milliárd forintos forgalomban 0,58 százalékos emelkedéssel 49 299 ponton, történelmi csúcson zárt tegnap a Budapesti Értéktőzsde részvényindexe, a BUX, de a zárás előtt 49 370 pont fölé is benézett az index. A vezető ázsiai és európai tőzsdék vegyesen zártak, az amerikai piacok lapzártakor mínuszban álltak. Itthon a vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP és a Mol árfolyama emelkedett, a Magyar Telekom papírjainak értéke nem változott, a Richter veszített értékéből. Az OTP árfolyama 1,02 százalékos emelkedéssel 16 800 forintra erősödött közel 5 milliárd forint forgalomban. A Mol papírjai 2 milliárdos forgalomban 0,74 százalékkal drágultak, és 2444 forintot értek a nap végén. A Richter papírok árfolyama 0,18 százalékkal 8290 forintra gyengült, a részvények forgalma 1 milliárd forint volt. A Magyar Telekom árfolyama 424 forinton stagnált, forgalma 190 millió forint volt. Tőzsdézárskor 352,2 forintért adták az eurót, a nyitószintnél 1,8 forinttal többért, míg a dollárért 290,5 forintot fizettek zárskor, szintén 1,8 forinttal többet a reggeli árnál.



BUX | 49 299,48 pont

| | |
|-----------------------------|---------------|
| Változás | 284,24, 0,58% |
| Nyitó | 49 029,42 |
| Minimum | 48 906,88 |
| Maximum | 49 375,93 |
| Részvénypiaci forgalom | 8703 M Ft |
| Részvénypiaci kapitalizáció | 9646 Mrd Ft |

BUMIX | 3823,15 11,09 pont, 0,29%

CETOP 20 | 2286,29 -8,39 pont, -0,37%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

| | | |
|---------|------|-------|
| 3 hónap | 0,63 | -0,01 |
| 6 hónap | 0,76 | 0,03 |
| 1 év | 0,82 | 0,00 |
| 3 év | 1,74 | 0,05 |
| 5 év | 2,01 | 0,08 |
| 10 év | 2,82 | 0,09 |
| 15 év | 3,27 | 0,06 |

NEMZETKÖZI INDEXEK | %

| | | |
|-----------|-----------|-------|
| FTSE 100 | 7 172,48 | 0,36 |
| Xetra DAX | 15 729,52 | 0,36 |
| CAC 40 | 6 639,52 | 0,35 |
| WIG 40 | 66 316,44 | -0,91 |
| Dow Jones | 34 206,41 | -0,54 |
| S&P 500 | 4 241,87 | -0,31 |
| Nasdaq | 14 076,03 | -0,69 |

AZ ARANY ÁRFOLYAMA | 2021. június 15. (dollár/uncia)



A WTI ÁRFOLYAMA | 2021. június 15. (dollár/hordó)

