

AZ OSZTALÉK HÍRÉRE ÚJ CSÚCSRA ÉRT A MASTERPLAST

A Masterplast október 8-tól kezd meg az április végén megállapított, részvényenként 44 forintos osztalék kifizetését – közölte tegnap a cég. A tulajdonosi megfelleltetési nap október 1-je lesz, így utólag szeptember 29-én lehet majd a tavalyi eredmény után járó osztalékra jogosító részvényekkel kereskedni. Tegnap a Masterplast részvények kursusa négyezer forintos új csúcst ért el. | VG

SZÁZMILLIÓRA HÍGÍJTJA RÉSZVÉNYEINEK MENNYISÉGÉT A 4IG

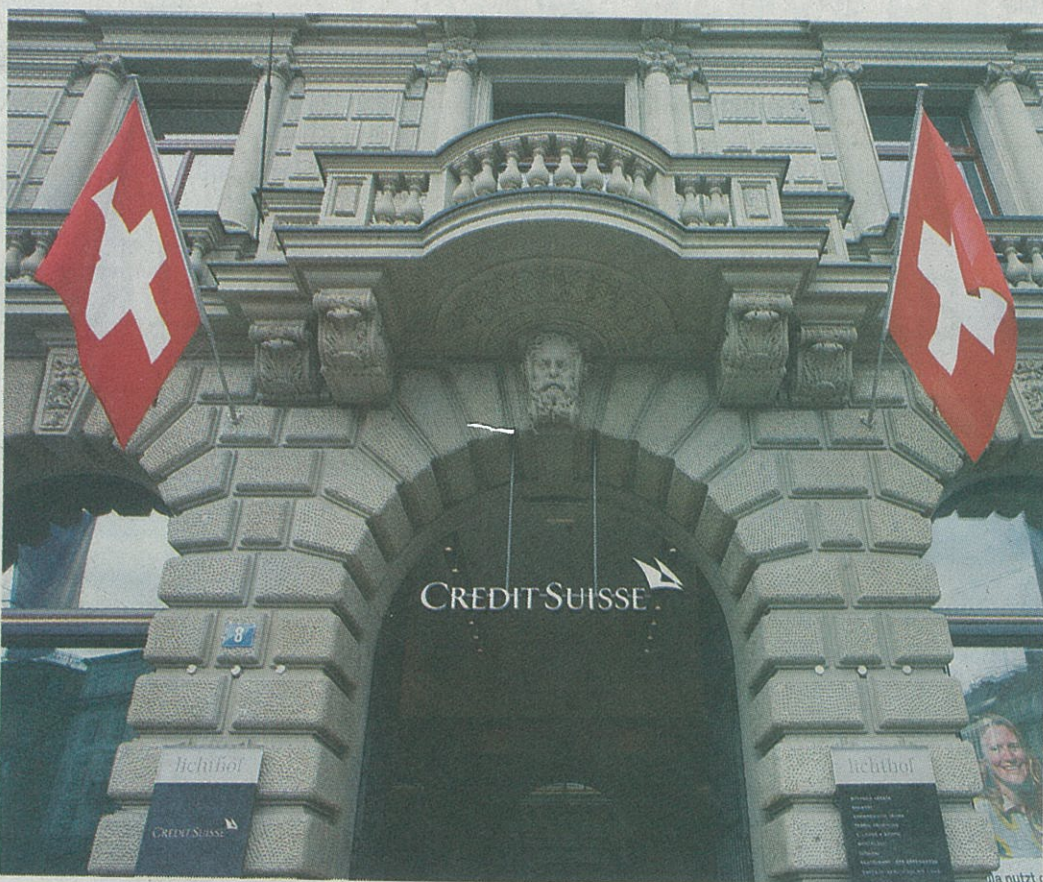
A 4IG tőzsdére bevezetett részvényeinek száma mártól 5,2 millió darabbal, 99,2 millióra emelkedik. Mint ismert, a kibocsátás a Hungaro DigiTel 75 százalékos üzlet részének megszerzésére irányuló tranzakció sorozat részét képezte. | M. E.

JÓ ÉVET ZÁRT A DIXONS CARPHONE

Az egykori Electroworld brit tulajdonosa, a Dixons Carphone április végén lezárt üzleti évében főként duplázódó online értékesítéseinek köszönhetően 34 százalékkal, 156 millió fontra növelte adózás előtti profitját az előző évhez képest, míg az elemzők 151 milliót vártak. A cég forgalma 2 százalékkal, 10,3 milliárd fontra nőtt. | M. E.

A tét a patinás bankház életben maradása

Átszervezés előtt a Credit Suisse



sította struktúráját, az amerikai és a nemzetközi ügyfeleket kiszolgáló leányvállalatait, így vágta vissza a költségeket.

Több okból is komoly változásokról dönthetnek az ősszel Bad Ragazban. Idén két botrány is sújtotta a második legnagyobb svájci bankot, és a menedzsment attól tart, hogy a befektetők elfordulnak tőlük. A félelem nem alaptalan, erre utal a mélyrepülésre váltott részvényárfolyam is. Míg az év elején a Credit Suisse papírját 13 svájci frank környékén jegyezték Zürichben, mostanában valamivel 9,5 frank fölött tudott megkapaszkodni a kurszus. A bank vezetése attól is fél, hogy ilyen szinteken már akár a külföldi felvásárlók érdeklődését is felkeltheti a Credit Suisse. Egy másik lehetséges forgatókönyv, amellyel már tárgyaltak is, a UBS-szel való belföldi egyesülés lehet – legalábbis erről számoltak be a Reuters forrásai. Az összeolvadást szolgálhatja a vagyonekezelési üzletágak egységesítése is, a megfigyelők szerint egyértelműen vonzóbbá teszi a céget a letisztult struktúra. Mindenesetre a pénzügyet új elnöke, António Horta-Osório igen elszántnak tűnik az ügyben, és első lépésként át kívánja vizsgálni a leánycégek működését.

Ahogy arról korábban beszámoltunk, a Credit Suisse-t érze-

kenyen érintette az Archegos fedezeti alap tavaszi összeomlása, fejek hullottak a cégnél, de még így is 4,7 milliárd dollár veszteséget le kellett írnia.

Nemcsak a Credit Suisse-é, hanem a Deutsche Bank szezere sem megy túl jól. A DB képtelen Hongkongban, az elsődleges részvénykibocsátások (IPO) egyik legfontosabb ázsiai piacán szolgálatni, miután az IPO-szervezésben részt vevő

A CREDIT SUISSE GROUP ÁRFOLYAMA

2021. január 4. – június 30. (svájci frank)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

ANDOR ATTILA | Központosíthatja struktúráját a Credit Suisse, a svájci központú befektetési bank a lépéssel a szétaprózott működési modelljét váltaná fel. A botrányok tépázta bankház a múlt mielőbbi lezárásán dolgozik.

A Credit Suisse menedzsmentje októberben, az alpesi hegyek között fekvő Bad Ragazban ül össze, hogy döntsön a bankcsoport átszervezéséről. Az, hogy a vezetés esetlegesen hozzányúl a cég leg-

értékesebb részéhez, jól mutatja az elszántságot. Az átszervezés során ugyanis a privátbanki üzletágat és a többi, gazdagok számára nyújtott szolgáltatást sörpörnek be egy globális központ alá. A mostani, decentralizált

struktúra egyébként 2015 óta működik a cégnél, a privátbankárok egy része több tízmillió dollárt kezel. A változással az ázsiai és a nemzetközi regionális vezetők jó része svájci fenntartóssá alá kerül, így a költségek is mérséklődhetnek, de az egyes menedzserek önállósága is csökkenne. Az ügyben a bankház nem kívánt nyilatkozni, de az átszervezés nem lenne példa nélküli. A Credit Suisse nagyobb versenytársa, a UBS is egysége-

vezető bankárai közül ketten felmondtak, és emiatt a helyi tőzsdehatóság felfüggesztette a pénzügyet engedélyét. Ezt pedig – ha pótolták a szakembereket – meg kell újítania a DB-nek, ami az ügyet ismerő források szerint hosszabb ideig is eltarthat. Emellett napokkal ezelőtt a hatóság csaknem 2,5 millió hongkongi dollárra megbüntette a Deutsche-leányt, amiért 12 évig megtévesztő adatokat közölt.

STRATÉGIA

„Bankráció” folyik a küzdőtéren



KOVÁCS BÁLINT, az SPB Befektetési Zrt. prémiumbankára

Az elmúlt időszakban a meghatározó központi bankok vezetői komoly energiát fektettek abba, hogy az erősödő inflációs várakozásokat verbális kommunikációval gyengítsék. Nincs könnyű dolguk, hiszen a járványhelyzet miatti bezárkózás után újranyitó gazdaságok viharvert szektorai szinte kivétel nélkül a korábban elmaradt és most hirtelen kialakult kereslet elsőpró erejével szembesülnek. Ez a tendencia pedig erőteljesen felfelé tolja az árakat.

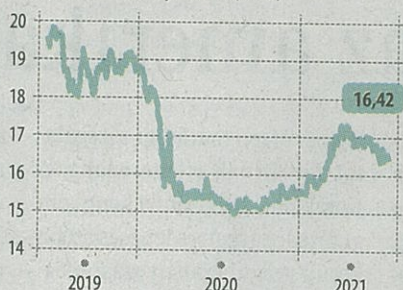
Inflációs szempontból egyelőre talán az Egyesült Államok a legnagyobb kockázat, Európa és a világ más részei Amerikához képest még eltérő gazdasági ciklusban vannak, és bár a kommunikációjuk hasonló, Európában e tekintetben még nem szorít annyira a cipő.

Az Egyesült Államok gazdaságát viszont átjárja az áremelkedés meredek, messze a tervezett szint feletti üteme,

és nagyon úgy fest, hogy ez a helyzet váratlanul érte a döntéshozókat is. A Fed szerint ugyanakkor neki most nincs teendője, és teljességgel átmenetinek tekintik az infláció megugrását. A legnagyobb

A 7–10 ÉVES AMERIKAI ÁLLAMPAPÍR SHORT ETF ÁRFOLYAMA

2019. július 1. – 2021. június 29. (dollár)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

gyobb érdemi vita a tőkepiacokon ebben a témában folyik.

A fentiek ellenére érezhetünk némi furcsaságot, ha ránézünk a tízéves vagy annál hosszabb futamidejű ame-

rikai államkötvények árfolyamára. Az itt kialakuló viszonyok meghatározók az inflációs várakozások tekintetében. Ezen a területen jól érzékelhető a Fed ellentmondást nem tűrő aktivitása: minden olyan piaci tendenciát megtör, amely a kötvényárfolyamok esését és a hozamok emelkedését eredményezné.

Okkal számíthatunk arra, hogy a Fed nehezen fogja elengedni ezt a piacot, ám előbb-utóbb kihátrál a folyamatos kötvényvásárlások mögött, a piac pedig azonnal be fogja árazni a valós helyzetet. Véleményünk szerint a tízéves vagy annál hosszabb futamidejű amerikai államkötvények árfolyamesésére fókuszáló befektetési eszközök komoly hozamlehetőséget hordoznak a következő években. Portfólióban gondolkodva, ezek kiváló eszközök lehetnek az átfogó amerikai részvény- és kötvénypiaci ETF-ek árfolyamváltozásának fedezésére is.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Európát követve esett a BUX

T. R. | Csaknem 13,2 milliárd forintos forgalomban, 1,09 százalékos eséssel, 47 238 ponton zárt tegnap a Budapesti Értéktőzsde részvényindexe, a BUX, követve a kimondottan negatív világgazdasági hangulatot, amit főként a delta variáns egyre szélesebb körű terjedése és a növekvő nyersanyagárak okozhattak. Itthon a vezető részvények a stagnáló Magyar Telekom kivételével gyengültek az előző napi záráshoz képest. Az OTP árfolyama 1,97 százalékkal 15 955 forintra gyengült, forgalma közel 8,4 milliárd forintot tett ki. A Richter-papírok árfolyama 0,19 százalékkal 7890 forintra csökkent, a részvények forgalma megközelítette az 1,9 milliárd forintot. A Mol papírjainak ára 0,76 százalékkal 2358 forintra esett, 1,3 milliárd forintot meghaladó forgalomban. A Magyar Telekom árfolyama a tegnapi zárással megegyezően 427 forint maradt, csaknem 174 millió forintos napi forgalmat követően.

A bankközi devizapiacra tőzsdezáráskor 350,9 forintért adták az eurót, a nyitáskor 70 fillérrel kevesebért, míg a dollárért 295,6 forintot fizettek záráskor, 10 fillérrel többet a reggeli árnál.

A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde

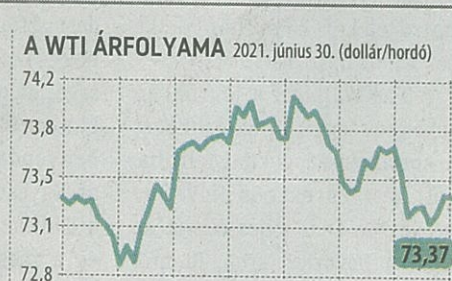
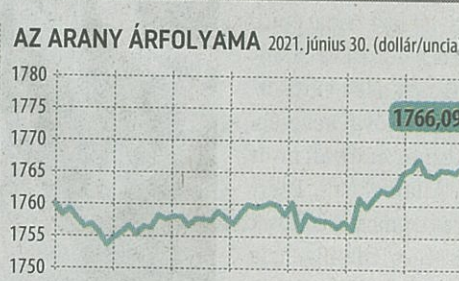
BUX 47 238,09 pont	
Változás	-521,53, -1,09%
Nyitó	47 779,33
Minimum	47 238,09
Maximum	48 199,63
Részvénypiaci forgalom	13 170 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	9424 Mrd Ft
BUMIX 3767,61	-18,97 pont, -0,5%
CETOP 20 2229,26	-32,73 pont, -1,45%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK %	
3 hónap	0,45 -0,01
6 hónap	0,61 -0,02
1 év	0,82 0,02
3 év	1,71 -0,04
5 év	2,08 -0,04
10 év	2,83 -0,03
15 év	3,14 -0,07

Az elsődleges forgalmazók adatai alapján

NEMZETKÖZI INDEXEK %	
FTSE 100	7 037,47 -0,71
Xetra DAX	15 531,04 -1,02
CAC 40	6 507,83 -0,91
WIG 40	66 067,21 -1,78
Dow Jones	34 425,54 0,39
S&P 500	4 294,48 0,06
Nasdaq	14 510,19 -0,12

18 órai adatok



Forrás: Refinitiv, VG-grafika