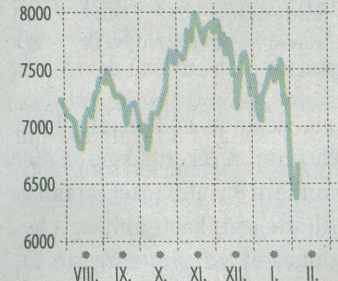


Radikálisan átrendeződik a tech cégek piaca

FARAGÓ JÓZSEF | Idén már 10 százalékot esett a New York-i tőzsde FAANG+ indexe, amely a névadó Meta (Facebook), Amazon, Apple, Netflix és Alphabet (Google) mellett a Microsoft, az Alibaba, a Baidu, az Nvidia és a Tesla részvényeit foglalja közös kosárba. Az még hagyján, hogy az index alulteljesíti a piacot, hiszen az S&P 500 időközben 6,2 százalékkal került feljebb, de a csoport olyan jeles tagjai, mint a Netflix vagy a Meta, majdnem 40 százalékot zuhantak.

FAANG-INDEKSZ A NEW YORK-I TŐZSDÉN



Az elmúlt hetekben már nem is repedésekről, hanem kifejezetten törésről beszélhetünk, hiszen például a Meta a kiábrándító negyedéves jelentése után egyetlen napon 230 milliárd dollárt veszített a kapitalizációjából. Napon belül soha korábban nem zuhant ekkorát amerikai tőzsdécég értéke. A Netflix 22 százalékos napon belüli zuhanása is tízéves

rekord. A Metát azért büntette a piac, mert a menedzsment arra figyelmeztetett, hogy az emberek kevesebb időt töltenek a hálózaton, s ezért a bevételek növekedése lassul, a Netflix vezetői pedig azt jelezték előre, hogy a streamingvideó-előfizetők számának bővülése lassul a folyó negyedévben. A bevételi kilátások mellett a Fed kamatemelési ciklusa sem jön jókor a növekedési papíroknak, és erősen érződik a kötvénypiac szivó hatása is.

Sok befektető most gondolja át a stratégiáját. Az biztos, hogy az eddigi mechanikus, csukott szemmel vásárlás, vagyis a vegyük vakon a FAANG-papírokat, nem tartható, hiszen a csoport fele nem jól teljesít. Ilyenkor mindig felmerül a beszállási pontok keresése, de nehéz a piac „alján” harcsázni, ha folyamatosan „hullanak a kések”. Az egyik lehetséges kiút a piaci súlyozás, mert egy módosított FAANG-stratégiával, ha a piaci súlyuk alapján tartott volna valaki Microsoft-, Meta-, Amazon-, Apple-, Netflix- és Alphabet-részvényt, akkor idén csak 8,1 százalékkal került volna lejjebb a portfóliója, szemben a Nasdaq Composite nagyjából 10 százalékos esésével, s a hat részvény azonos súlyú portfóliójának 13 százalékos zuhanásával, vagyis jelentősen mérsékelte volna ez a stratégia a piaci hullámvölgyet.

Szenved az autóipar



ganben, Chicagóban és a mexikói Cuautitlanban teljesen leállnak, Kansas Cityben a Ford F-150-es pickupokat gyártó szalagoknál tartanak szünetet, de ott a Transit kisteherautók gyártása egy műszakban még folytatódik. Dearborn, Kentucky és Louisville szintén egy műszakra áll át, a kanadai Oakville-ben pedig a túlorákat szüntetik meg. A Ford árfolyama 10 százalékot veszített arra a hírre, hogy a folyó negyedévben a beszállítói lánc anomáliái miatt nem tudják teljesíteni a terveiket.

Ahogy a Volvo sem: a svédek árfolyama 18 százalékot zuhant év eleje óta, mivel hiába az óriási kereslet, a csiphiány miatt képtelen lépést tartani a megrendelői igényekkel. A negyedéves gyorsjelentését pénteken közlő vállalat a múlt hónapban csak 47 561 autót értékesített, Európában 24,8, Amerikában 12,8 százalékkal esett vissza a forgalma.

A Mercedesnél ezúttal nem a csiphiány, hanem a dízelbotrány miatt szomorkodhatnak. A dél-koreai versenyhatóság tegnap 16,9 millió dolláros bírsággal sújtotta a céget, amely úgy manipulálta az emisszió csökkentésére szolgáló berendezéseket, hogy azok a beépített illegális szoftver révén teszteléskor alacsonyabb emissziós értékeket mutassanak ki, mint amit a jármű normális üzemben produkál.

KRIVÁN BENCE | A csiphiány legfeljebb a második fél évtől kezdve enyhülhet az autóiparban.

A Volkswagennél nem hisznek abban, hogy a globális csiphiány az idei év végéig rendeződhet, talán a második fél évtől kezdve fokozatosan enyhülhet a helyzet – nyilatkozta az Automobilwoche magazinnak Murat Aksel, a konszern beszerzéseikért felelős igazgatósági tagja. Hozzátette, hogy a pandémiából való kilábalással olyan pluszkereslet mutatkozott a piacon, amelyet az időközben a szórakoztatóelektronikai és technikai eszközök gyártóinak

kiszolgálása felé elmozdult félvezetőipar nem tud kiszolgálni. A jelentős szállítási csúszások miatt azonban a járműgyártók a kártérítések követelése helyett inkább szorosabb együttműködést igyekeznek kialakítani. A jövő évtől lényegesen jobb és tervezhetőbb lesz a helyzet, akkor ugyanis már kezdenek termelésbe állni az új csipgyártó kapacitások – bizakodott Aksel.

A VW konszern alá tartozó Porschénál sokkal optimistább hangokat hallani. A szintén a német szaklapnak nyilatkozó Porsche-igazgatósági tag, Detlev von Platen szerint a csiphiány sem akadályozhatja meg a luxus-sportautó-gyártót, hogy a tavaly rekordévet is felülmúló forgalmat bonyolítsa le. Igaz, Von Platen

nem a beszerzéseikért, hanem az értékesítésekért és a marketingért felel az önállóan működő cégnél. A Porsche mentette meg a VW konszern tavalyi évét, eladásai 11 százalékkal, 301 915 da-

20,2

százalékkal estek a Volvo eladásai januárban a csiphiány miatt

rabra nőttek, s ha tudják tartani ezt a tempót, akkor 335 ezernél is több Porsché-t tudnak eladni. A csiphiány drámai méreteket öltött a Fordnál, amely ezen a héten nyolc észak-amerikai gyárában is radikálisan csökkent a termelést. Michi-

STRATÉGIA

Nyerő üzlet a játékszenvedély, a Meta a befutó



ORBÁN DOMONKOS, az SPB Befektetési Zrt. prémium banking munkatársa

„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.”

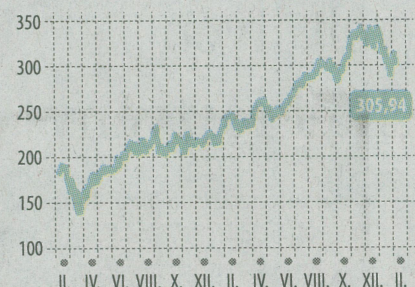
Az elmúlt időszakban egymást érik a felvásárlásokról szóló bejelentések az online játékok világában. Az M&A-ügyletek értéke már az év első öt hetében elérte a 85 milliárd dollárt, ami a korábbi évekhez képest rekordnak számít. Mindez három üzletből állt össze: a Microsoft az Activision Blizzardot vásárolta meg, a Take-Two Interactive a Zyngát akvirálta, és bejelentették a Sony és Bungie közti megállapodást is.

A nagy költségek egyik és legfontosabb oka a metaverzum, amelynek a kiterjesztett, háromdimenziós internet a lényege, vagyis a virtuális valóság létrehozása. A Microsoft és az Activision Blizzard fúziója után a Microsoft a világ harmadik legnagyobb játékgyártó vállalata lesz, ráadásul ezzel a 68,7 milliárdos tranzakcióval nemcsak egy céget, hanem 390 millió aktív felhasználót is nyer, ami egy saját virtuális világ építésénél hatalmas előny. A fejlesztés alatt

álló platformmal elsősorban a vállalati felhasználókra koncentrált a Microsoft, amely ezzel az ügylettel szeretné bővíteni a fókuszát.

A MICROSOFT CORP. ÁRFOLYAMA

2020. február 4. ▶ 2022. február 4. (dollár)



Satya Nadella, a Microsoft elnöke-vezérigazgatója szerint az online játékok világa fontos szerepet játszik a metaverzum fejlesztésében, és ebből minden platform ki fogja venni a részét. Éppen ezért a játékkészítő cégek – a virtuális világok építésében és mű-

ködtetésében szerzett tapasztalatukkal – felértékelődtek a versenyben.

A bejelentés óta napvilágot látott a Microsoft negyedéves jelentése is, amely ugyan alulmúlta a várakozásokat, ennek ellenére a társaság megítélése javult, az árfolyama ismét erőre kapott, a befektetők pozitívan tekintenek a cég jövőjére. A metaverzumban rejlő lehetőségek számos más iparág fejlesztését is előtérbe helyeznek: igen valószínű, hogy felgyorsul az 5G-s technológia térnyerése, az összetett algoritmusok futtatásához sokkal nagyobb teljesítményű félvezetőkre lesz szükség, a virtuális valóság vizuális megjelenítéséhez szükséges headsetek tulajdonságait is optimalizálni kell, és a kriptodevizák szerepe is felértékelődik. Összességében az látszik, hogy az online játékok mindent elsöprő térhódításából kiépülő metaverzumra aranybányaként tekintenek a meghatározó piaci szereplők.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Remek formában az OTP, tovább gyengül a Richter

K. T. | Gyenge kezdés után lendületet vettek tegnap az európai tőzsdék, a vezető nyugati részvényindexek többsége 1 százalék körüli erősödéssel zárta a napot. A pesti parketten is a vevők kerültek többségbe, a BUX fél-százalékos emelkedéssel 52 054 ponton állapodott meg a szokásosnál kisebb, 11 milliárd forintos forgalomban. A hazai blue chippek mezőnye szétszakadt a hét elején. Az emelkedést az OTP vezette 2,8 százalékkal, a bankpapír jegyzése 90 forintra megközelítette a 18 ezer forintot. A legforgalmasabb hazai papírt jóval távolabbról követte a Magyar Telekom, amely 0,4 százalékkal, 421 forintra erősödött. A mérséklődő olajárakat követve 0,6 százalékot ereszkedett a Mol kurzusa, az olajtársaság részvényeit 2662 forinton jegyezték piaczáráskor. Továbbra is gyengélkedik a Richter, amely újabb, 2,2 százalékos eséssel 8000 forint alatt fejezte be a kereskedést. A legnagyobb, 6 százalékos ralinak a Rába részvényesei örülhettek, miközben a Kartonpack papírjai 36 százalékos zuhanással zárták az utolsó parketten töltött napot. A forint erősödése tegnap is folytatódott, a hazai fizetőeszköz az euróval szemben 0,1 százalékot javított a tőzsdézárásig. A közös európai pénz egységért 353,8 forintot kértek ekkor a nemzetközi devizapiacra.

BUDAPESTI BÉT ÉRTÉKTŐZSDE

A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsdé

BUX | 52 054,67 pont

| | |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| Változás | 248,27, 0,48% |
| Nyitó | 51 807,18 |
| Minimum | 51 458,77 |
| Maximum | 52 212,83 |
| Részvénypiaci forgalom | 11 028 M Ft |
| Részvénypiaci kapitalizáció | 10 107 Mrd Ft |
| BUMIX | 4209,00 -2,13 pont, -0,05% |
| CETOP 20 | 2449,13 8,61 pont, 0,35% |

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK %

| | | |
|---------|------|-------|
| 3 hónap | 4,04 | 0,00 |
| 6 hónap | 4,29 | 0,01 |
| 1 év | 4,56 | 0,00 |
| 3 év | 4,54 | -0,01 |
| 5 év | 4,75 | -0,05 |
| 10 év | 4,75 | -0,04 |
| 15 év | 4,87 | -0,06 |

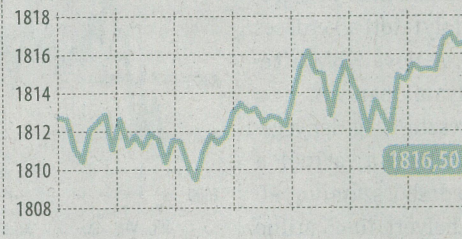
Az elsődleges forgalmazók adatai alapján

NEMZETKÖZI INDEXEK %

| | | |
|-----------|-----------|-------|
| FTSE 100 | 7 573,47 | 0,76 |
| Xetra DAX | 15 206,64 | 0,71 |
| CAC 40 | 7 009,25 | 0,83 |
| WIG 40 | 67 090,36 | -0,09 |
| Dow Jones | 35 079,13 | -0,03 |
| S&P 500 | 4 487,42 | -0,29 |
| Nasdaq | 14 032,71 | -0,46 |

18 órás adatok

AZ ARANY ÁRFOLYAMA 2022. február 7. (dollár/uncia)



A WTI ÁRFOLYAMA 2022. február 7. (dollár/hordó)

