

A MAERSK IS BOJKOTTÁLHATJA MOSZKVÁT

Felfüggesztheti az Oroszországba irányuló és onnan induló összes tengeri és szárazföldi szállítást, tekintettel a Kreml ellen az ukrajnai inváziót követően elrendelt szankciókra – tájékoztatott tegnap a Maersk, a világ egyik legnagyobb konténerszállító cége. A dán óriásvállalat közölte, hogy „szorosan figyelemmel kíséri és felkészül az Oroszország ellen bevezetett, folyamatosan változó nemzetközi szankciók és korlátozások betartására”. A Maersk részvényei 3 százalékkal, 21 ezer dán korona alá gyengültek délután. | VG

AZ MSC KIEBRUDALHATJA AZ OROSZ RÉSZVÉNYEKET

A moszkvai részvénytőzsze „befektetésre alkalmatlanná vált” a szigorú nyugati szankciók hatására, ezért eltávolíthatjuk indexeinkből az orosz értékpapírokat – mondta tegnap Dimitris Melas, az MSCI egyik vezetője a Reutersnak. Kijelentette: értelmetlen az orosz papírokat szerepeltetni az indexekben, ha a befektetők nem tudnak velük tranzakciókat lebonyolítani a piacon, ezért a vállalat azonnali hatállyal konzultációt indít arról ügyfeleivel, amelynek eredményét napokon belül jelentik. | VG

A záró negyedévben 42 milliárd forint árbevételt ért el a társaság

Erősre sikerült az évvizáras a 4iG-nál

SÁROSI VIKTOR | Jelentős árbevétel-növekedést ért el a negyedik negyedévben a 4iG, az időszak nettó profitja 3,4 milliárd forintba emelkedett.

Atavalyi negyedik negyedévben 40 milliárd forint nettó értékesítési árbevételt ért el a 4iG, a 2021-es bevétel 93 milliárd forintot tett ki, 62,3 százalékkal haladta meg a 2020-as eredményt. Az EBITDA (kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény) a 2020-as 5 milliárd forintról 125,1 százalékkal, 11,4 milliárd forintba nőtt. A társaság EBITDA-marzsa 8,8 százalékról 12,2 százalékra emelkedett tavaly, ami elsősorban a távközlési expanzióknak köszönhető, a telekommunikációs szektor jövedelmezősége ugyanis jellemzően magasabb, mint az IT-szegmensé. A 4iG tőzsdei mutatói is kedvezően alakultak 2021-ben, a részvények átlagára 54,2 százalékkal, 853 forintra emelkedett, míg a piaci kapitalizáció (a vállalat piac által meghatározott értéke) 47,4 százalékkal haladta meg tavaly az egy évvel korábbit, ez 2021 végén 88,1 milliárd forintot tett ki. Az egy részvényre jutó eredmény (EPS) 74,9 százalékkal, 66 forintra emelkedett.

Jelentős átalakuláson ment keresztül a 4iG, a cégcsoport már tavaly fontos távközlési szereplővé emelkedett – áll a tőzsdei társaság negyedéves jelentésében. Az informatikai és a távközlési szegmensben működő 4iG-leányvállalatok teljesít-

ménye jelentős mértékben hozzájárult a társaság konszolidált üzleti eredményességéhez. 2021-ben az informatikában a 4iG Magyarország vezető rendszerintegrátor vállalatává erősödött – olvasható a gyorsjelentésben.

A nagyvállalatnak a távközlési piacra lépése megváltoztatta a vállalatcsoport portfólióját, és a többi között a telekommunikációs leányvállalatoknak köszönhetően jelentősen javultak a társaság pénzügyi mutatói. A vállalatcsoport struktúraváltása miatt a negyedik

A 4iG FŐBB MÉRLEGADATAI

IV. negyedév (milliárd forint)

	2020	2021	Vált. (%)
Bevételek	24,1	42	74,4
EBITDA	2,2	7,8	251,4
Nettó profit	1,6	3,4	119

Forrás: cégközlés

negyedéves eredményadatok nem teljesen összehasonlíthatók az egy évvel korábbiakkal. A 4iG leányvállalatainak teljesítménye jelentős mértékben támogatta a 4iG konszolidált eredményének gyors növekedését: a konszolidált értékesítési árbevételéhez mintegy 21 milliárd forinttal járultak hozzá, EBITDA-ját pedig 6,8 milliárd forinttal növelték.



FOTÓ: VG - VÉMI ZOLTÁN

Magas osztalék jön a DH-től

VG | A Duna House tőzsdezárás után közzétette 2021 negyedik negyedéves konszolidált jelentését és vezetőségi előrejelzését a 2022-es üzleti évről vonatkozóan.

A cégcsoport negyedik negyedéves árbevétele 4,7 milliárd forintra (89 százalékos év/év alapú növekedés), tisztított core EBITDA-ja pedig a 611 millió forintra ugrott (ez 31 százalékkal magasabb a referencia-időszakinál). A csoport tisztított core adózott eredménye 47 százalékkal növekedve 467 millió forintra emelkedett, valamint megkezdődött a Forest Hill projekt lakásainak átadása, 100 millió forint közvetlen EBITDA-t generálva.

2021 negyedik negyedévében minden közvetítői szegmens erőteljesen növekedett éves alapon. Az ingatlanközvetítői tevékenységek volumenei 30-40 százalékkal nőttek, a hitelközvetítői tevékenység pedig közel 75 százalékkal bővült.

A DH csoport az év egészében 14,5 milliárd forint árbevételt, 2,4 milliárd forint tisztított core EBITDA-t és 1,8 milliárd forint tisztított core adózott eredményt ért el, ezzel 58 százalékkal haladta meg az eredeti tisztított core adózott eredmény tervét és már teljesítette a 2022. évre kitűzött terveit is.

Az igazgatóság 1,1 milliárd forint, azaz részvényenként 32 forint osztalék kifizetését tervezi előterjeszteni az április 27-i közgyűlésnek. Az aktuális piaci áron ez 6,5 százalékos osztalékhozammal ér fel.

A cégcsoport megkezdte a befektetési ingatlanportfóliójának értékesítését. A portfólió piaci értéke 1,8 milliárd forint. A Forest Hill projektből és a befektetési ingatlanportfólió teljes értékesítéséből várt összesen 6,5-6,6 milliárd forint cash flow-t az igazgatóság osztalékfizetésre vagy akvizíciókra kívánja fordítani a jövőben.

STRATÉGIA

Így érdemes befektetőként védekezni háború idején



ZAKÁR TIVADAR, az SPB Befektetési Zrt. portfóliómenedzsere

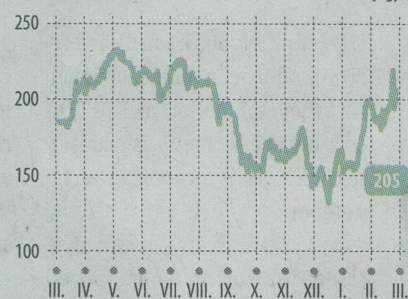
Az orosz-ukrán háború extrém bizonytalanságot hozott a befektetések piacára is, egyrészt az Oroszország ellen meghozott nemzetközi szankciók miatt, másrészt a háborúról folyamatosan érkező hírek okán. Az eddig megismert szankciók hatásai Európában szinte már biztosan nem elkerülhetők, azonban egyértelmű trendek és irányok nem azonosíthatók még. Az valószínű, hogy azoknak a nyersanyagoknak az ára emelkedik a következő időszakban, amelyeknek Oroszország kulcsfontosságú kitermelője. Ezek közé tartozik az olaj, az európai gáz, az alumínium, a palládium, a nikkell, a búza és a kukorica.

Az arany árában is emelkedésre lehet számítani, mivel a korlátozott fizetőképességet a korábban felhalmozott offshore aranytartalékok felhasználásával védekezhet át Moszkva, amit az oroszok valószínűleg elsősorban Kínával fognak lebonyolítani. Ugyanakkor nem egyértelmű, hogy a már egyébként is magas aranyár mekkora emelkedést produkál-

hat még, ezért inkább azokra a területekre célszerű a befektetőknek figyelni, amelyek még nem történt a korábbi években az aranyéhoz hasonló mértékű felárzódás. Az arany mellett a búza piacán szintén további áremelkedést eredményezhet, hogy Oroszország és Ukrajna jelentős búzatermelő; a háború miatt kieső mennyiség alapvetően a közel-keleti és az észak-afrikai piacokon keresztül befolyásolja a búza világpiacon. Az Oroszország elleni

A WISDOMTREE PHYSICAL PALLADIUM ÁRFOLYAMA

2021. március 1. - 2022. február 28. (EUR/befektetési jegy)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

szankciók jelentős része az ipari fémeknél is drágulást okozhat, ahol az egyébként jelentős áremelkedésen átesett alumínium mellett az autóipar által használt palládium ára is növekedhet. A palládium az elmúlt években az egyik legrosszabbul teljesítő fém volt, amely jelentős leértékelődést produkált, 2021-ben 22 százalékot esett, ezért számíthat most az árfolyamában jelentősebb emelkedésre. Az autókatalizátorok miatt a palládium iránti kereslet idén 449 ezer unciával növekszik a bankközi felmérések alapján, a kínálat azonban feltehetően kevés vagy ellehetetlenül majd a szankciókkal összefüggésben a teljesítési és fizetési feltételek megnehezítése miatt.

Az oroszországi export ellátási zavarai miatt feltehetően a dél-afrikai, az amerikai vagy a kanadai piacokról származó palládiumot részesítik majd előnyben az autógyártók, hiszen a palládium – az eddig használt platina helyett – még az emelkedő ára esetén is jobb ellátási lehetőséget biztosít az autóiparnak.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Nagyot esett a BUX, erősödött a forint

T. R. | Nagyon magas, csaknem 80 milliárd forintos forgalomban 4,45 százalékos eséssel, 43 731 ponton zárt tegnap a Budapesti Értéktőzsde részvényindexe, a BUX, az ukrajnai háború miatt. Ezzel alulteljesítette a nagyobb európai és ázsiai börzét. A pesti záraskor az amerikai indexek is jobban álltak.

Itthon a vezető részvények a Mol kivételével gyengültek az előző napi zárás óta. A legnagyobb mínuszban az OTP zárt, a Mol viszont annak ellenére pluszban fejezte be a kereskedést, hogy napközben extra szabályozás érkezett a piacra: a kormány tegnap 480 forintban maximálta az üzemanyagok nagykereskedelmi árát is. A Molnak ez jelentős veszteséget termelhet: ha május közepéig marad a szabályozás, akkor 5-6 milliárd forint veszteséggel járhat. Ennél még nagyobb lehet a társaság kára, ha a szabályozás hatálya tovább tart, az olajár jelentősen emelkedik, illetve a forint gyengül. Ugyanakkor a jövedéki adó csökkentése enyhítheti a veszteségeket.

Az OTP-részvények ára 13,56 százalékkal, 12 750 forintra csökkent, forgalmuk nem látott 58,7 milliárd forintot tett ki. A Mol 5,28 százalékkal, 2 590 forintra erősödött 12,8 milliárd forintos forgalomban. A Richter-papírok árfolyama 1,62 százalékkal, 6965 forintra csökkent.

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



A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde

BUX | 43 731,25 pont

Változás	-2037,91, -4,45%
Nyitó	43 102,34
Minimum	43 102,34
Maximum	46 755,01
Részvénypiaci forgalom	41 228 Mrd Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	8337 Mrd Ft

BUMIX | 3765,10 -147,87 pont, -3,78%

CETOP 20 | 2137,93 -71,65 pont, -3,24%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK %

3 hónap	4,93	0,11
6 hónap	4,98	0,10
1 év	5,06	0,10
3 év	5,20	0,12
5 év	5,21	0,06
10 év	5,24	0,08
15 év	5,29	0,04

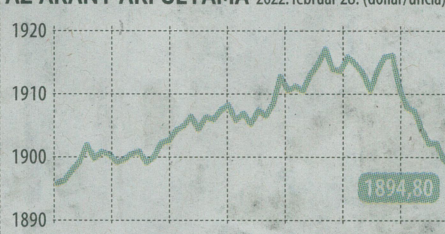
Az elsődleges forgalmak adatai alapján

NEMZETKÖZI INDEXEK %

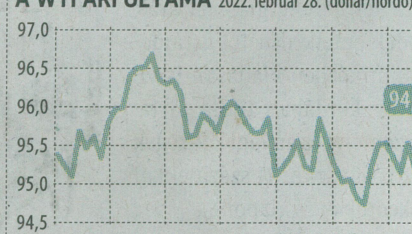
FTSE 100	7 458,25	-0,42
Xetra DAX	14 461,02	-0,73
CAC 40	6 658,83	-1,39
WIG 40	61 141,35	1,20
Dow Jones	33 866,60	-0,56
S&P 500	4 369,87	-0,34
Nasdaq	13 759,84	0,48

18 órai adatok

AZ ARANY ÁRFOLYAMA 2022. február 28. (dollár/uncia)



A WTI ÁRFOLYAMA 2022. február 28. (dollár/hordó)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika