

Rendkívüli évet zárt a Gloster

FARAGÓ JÓZSEF | Meglepte az elemzőket a Gloster, amelynek tavaly megkétszereződött az árbevétele éves alapon, és meghaladta az 5 milliárd forintot. A 790 millió forintos EBITDA is a konszenzuszánál nagyobb mértékben emelkedett. Az adózott eredmény pedig 416 millió forint volt, ami 256 százaléka az egy évvel korábbinak. A profitot az eredménytartalékban eddig felhalmozott összeggel együtt a tavaly decemberben meghirdetett növekedési stratégia megvalósítására fordítják. A társaság célja, hogy a 2021-es pénzügyi eredmény négyeszeresét érjék el négyéves horizonton. Az organikus fejlődésen túl további erős, ígéretes növekedés előtt álló társaságok akvizícióját is tervezi a Gloster, amelynek a létszáma is megnövekedett. A tavalyelőtt év végi 53-mal szemben tavaly decemberben már 123 munkatárs dolgozott a cégcsoportban. Jó döntésnek bizonyult a tavaly tavasszal bejelentett

A GLOSTER PÉNZÜGYI MUTATÓI millió forint

	2020	2021	változás, %
Árbevétel	2311	5009	217
EBITDA	361	790	219
Adózott eredmény	163	416	256

Forrás: MNB

KingSol-akvizíció, ugyanis a felhőtechnológiai cég csaknem az egyötödét produkálta a teljes árbevételnek. Míg a tavaly októberben akvirált nemzetközi szoftverfejlesztő társaság, a Minero a cégcsoport exportárbevételeit emelte a milliárdos szint fölé. Ez csaknem a negyede a teljes árbevételnek. A felhőüzletágban évi 20 százalékos, míg a külföldi szoftverfejlesztésben évi 25 százalékos növekedést vár a menedzsment. Tavaly a leglátványosabban a 2019 novemberében vásárolt TMSI Kft.-ből kialakított kibervédelmi üzletág növekedett, árbevétele csaknem 250 százalékkal, 546 millió forintra emelkedett. A szegmens éves növekedési üteme 20 százalék körül várható – közölte a Gloster.

A Tesla ötmilliárd eurót fektetett be a rekordidő alatt elkészült óriásgyárába

Életre kelt a német Gigafactory

KRIVÁN BENCE | Új fejezet kezdődött a villanyautó-gyártók versenyében: a Tesla hazai pályán szorongathatja meg a Volkswagent azután, hogy tegnap ünnepélyesen felavatták a Berlin melletti Gigafactoryt.

Átadta az első harminc Made in Germany címkével ellátott Model Y crossovert a Tesla, miután az amerikai elektromosautó-gyártó első európai üzeme – nyolc hónapos csúszással – megkezdte termelését a Berlinhez közeli Grünheideben. Olaf Scholz kancellár és Elon Musk, a Tesla alapító-vezérigazgatója gyárlátogatáson bizonyosodhatott meg arról, hogy az üzemi engedély kiadása indokolt volt – noha a gyárkapun kívül rekedt tüntetők ezt másképp látják. Az utóbbi évtizedek legnagyobb, ötmilliárd euró értékű németországi autóiipari beruházását 2019 novemberében jelentették be. A csúszás ellenére is rekordidő alatt elkészült Gigafactoryt évi félmillió villanyautó legyártására kalibrálták, ehhez csatlakozik még a saját akkumulátorgyár a beépített évi 50 gigawattos kapacitásával. Összehasonlításképp a németek helyi büszkesége, a Volkswagen csoport szinten is csak 450 ezer elektromos motorral szerelt gépkocsit tudott eladni tavaly világszerte, az akkugyár teljesítménye pedig nagyobb, mint a hasonló profilú német üzemeké együttvéve.

A gyárból fogják ellátni a kontinentst a Model Y (és majd talán a Model 3-as) villanyautókkal, a termelés felfutásához azonban idő kell. A JPMorgan szerint az idén 54 ezer Tesla készülhet itt, jövőre már 280 ezerről beszélhetünk, míg a teljes, félmillió kapacitást 2025-re érhetik el. A Tesla megrendelőinek türelmesen kell várniuk, és nem is keveset. Azt egyelőre garantálják, hogy egy ideig Made in China címkéjű Teslákat is árulni fognak, de ezt



FOTÓ: AFP

az importot a magas és gyorsan emelkedő szállítási költségek miatt mielőbb ki akarják váltani.

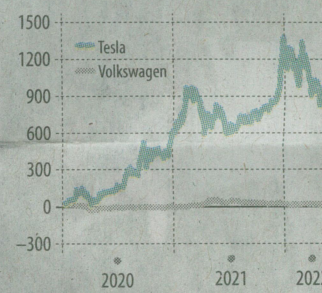
A cégnek még bőven van teendője, például az induláshoz szükséges háromezres kollektívát idővel 12 ezresre kell bővítenie. Az első megrendelők a Model Y 514 kilométeres hatótávolságú Performance változatával gurulhattak ki a gyárkapun, miután a 63990 eurót leszurkolták érte. Ez még egy korábbi ár, amelyet az utóbbi két hétben két ízben is megemelt a cég az amerikai és a kínai piacon a megnövekedett költségeire hivatkozva. Az avató után még szűk két hétig finomítanak a gyártási folyamaton, a menetrendszerű autótáadások áprilisban kezdődnek. Kérdés, hogy a feszített tempóban fejlesztő Volkswagen mennyire tud lépést tartani a Teslával. Az előbbinek 25, az utóbbinak 13 százalékos a részesedése az európai villanyautó-

piacra, csak hogy a wolfsburgiak később ébredtek, könnyen előzések lehet a vége.

Ami ez ellen szól, az az, hogy Musk a profitra hajt, és ez az ágában sincs megfizethető tömegautót gyártani, noha tett erre egy utalást még tavaly ősszel, ám aztán elhessegette magát a gondolat. A VW viszont a teljes kínálatát megújítja és villamosítja, s csak az idén már 95 ezer megrendelés futott be a céghez. Rövid távon csökkenhet a különbség kettejük között, a VW a wolfsburgi komplexumában húz fel egy új villanyautó-gyárat 2 milliárd eurós költséggel, emellett hat akkugyárat is épít. Az utóbbiak közül jövőre csak az elsőt avathatják, s az autógyár a tervek szerint 2026-ban kezdheti meg a termelést. A VW külföldön is nyomul, 2027-ig 7,1 milliárd dollárt költ villanyautó-gyártási projektekre Észak-Amerikában.

RELATÍV ÁRFOLYAM-VÁLTOZÁSOK

2020. január 2. – 2022. március 22. (százalék)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

STRATÉGIA

A füstnél is magasabbra száll az Altria kurzusa



BESCHENBACHER KORNÉL,
az SPB privátbankára

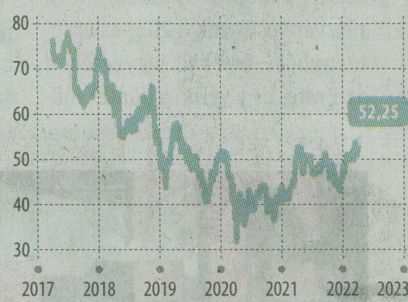
Keresett osztalékpapír a befektetők körében az Egyesült Államok egyik legnagyobb dohányipari termékeket előállító és forgalmazó cége, a többek között a Marlboro gyártójaként ismert Altria Group Inc.

2021-ben a cég több mint 26 milliárd dolláros bevételének 87 százaléka cigarettára és szivar eladásából, további része pedig a dohányiparhoz köthető egyéb termékek értékesítéséből származott. Az Altria árbevétele átlagosan évi 1,5-2 százalékos növekedést mutat az elmúlt egy évtizedben, amelyet inkább a termékek árának drágulása okoz, mintsem az eladott mennyiség emelkedése.

Osztalékhozam szempontjából igen érdekes az Altria Group, amely rendszeresen kifizeti a megtermelt profitjának egy tetemes részét: osztalékhozama csaknem 7 százalék, az aktuális árfolyamának is köszönhetően. Az elmúlt öt év átlag 8 százalékos osztalékemelkedési üteme is jól jelzi, hogy a menedzsment

AZ ALTRIA GROUP INC. ÁRFOLYAMA

2017. március 21. – 2022. március 21. (dollár)



Forrás: Refinitiv, VG-grafika

elkötelezett a folyamatos kifizetés és emelés mellett.

Ezen túlmenően a cég egy jelentős részvény-visszavásárlási programot is meghirdetett az elmúlt években, amelynek keretében évente legalább egymilliárd dollár értékben vásárolta vissza részvényeit.

Az Altria részvénye viszonylag stabil, alacsonyabb volatilitású. Bár a cég növekedése és dinamikája lassult az évek során, piaci pozíciójának megőrzése ér-

dekében azonban nyitott a terjeszkedésre és a további felvásárlásokra.

Köztudott, hogy a légúti megbetegedések jökora részéért a dohányzás okolható, éppen ezért is vett új irányt az iparág fejlődése már éveket ezelőtt. Az Altria is folyamatosan törekszik a kevésbé káros innovációkra például az elektromos cigaretták és a füst nélküli technológiák piacán.

A cég részvénye – 52 dollár körüli árfolyamával – szektortársaihoz képest alulértékelt, a mögöttünk álló egy évben is csak valamivel több, mint 2 százalékot emelkedett. Az elmúlt fél évben azonban az S&P 500 index komponenseinek több mint 55 százalékát felülteljesítette.

Összességében véleményem szerint érdemes figyelemmel követni az Altria Group árfolyamát, mert hosszabb távon 50 százalékos a papír hozampotenciálja, és újra elérheti a 77 dollár körüli árszintet, ahol 2017-ben kereskedtek vele.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Megint nagyon vették az Opust

M. E. | Masszív emelkedéssel folytatódott a kereskedés a hét második tőzsdénapiján a főbb európai börzéken, a DAX, a francia CAC 40 és a milánói FTSE MIB is 1 százalék körüli mértékben erősödött. Végül a BUX is a pozitív tartományban zárt, 0,2 százalékkal, 44 338 pontig kapaszkodott fel. A részvénytőzsdén a Magyar Telekom szerepelt a legjobban, a közgyűlési előterjesztéseit tegnap közzétevő távközlési vállalat papírjai 2,5 százalékkal, 411 forintra drágultak. Minden jó, ha jó a vége – mondhatnák a Mol részvényesei, hiszen a társaság papírjai, miután szinte egész nap hétfői záróértékük alatt bukdácsoltak, a kereskedés utolsó szakaszában 0,6 százalékkal, 2650 forintra erősödtek. Piaczárás után közölték, hogy részvényenként 100 forint alaposztalék és 200 forint rendkívüli osztalék kifizetésére tesz javaslatot a Mol-menedzsment a közgyűlésnek. Az OTP-részvények árfolyama ellenben 6,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal, 12 595 forintra csökkent. A Richter kurzusa 1,3 százalékkal, 7110 forintra esett. Az utóbbi napok üdvöskéi közül az Opus ismét 10 százalék feletti mértékben, 245 forintra realizált. A forint az MNB határozott kamatemelésének hatására 0,8 százalékkal izmosodott. Este 369,8 forintot adtak egy euróért.

BUDAPESTI BÉT
ÉRTÉKTŐZSDE

A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde

BUX | 44 338,45 pont

Változás	81,75, 0,18%
Nyitó	44 170,67
Minimum	44 085,52
Maximum	44 547,32
Részvénytőzsdén forgalom	12 854 M Ft
Részvénytőzsdén kapitalizáció	8 556 Mrd Ft
BUMIX 4180,67	104,35 pont, 2,56%
CETOP 20 2209,10	33,68 pont, 1,55%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK %

3 hónap	5,62	0,24
6 hónap	5,68	0,06
1 év	5,95	0,25
3 év	6,42	0,15
5 év	6,41	0,16
10 év	5,19	0,20
15 év	5,18	0,21

Az elsődleges forgalmazók adatai alapján

NEMZETKÖZI INDEXEK %

FTSE 100	7 476,72	0,46
Xetra DAX	14 473,20	1,02
CAC 40	6 659,41	1,17
WIG 40	64 318,55	1,15
Dow Jones	34 759,64	0,60
S&P 500	4 499,97	0,87
Nasdaq	14 048,76	1,52

18 órás adatok

