

Összefoglaló a BÉT 2011-es évéről

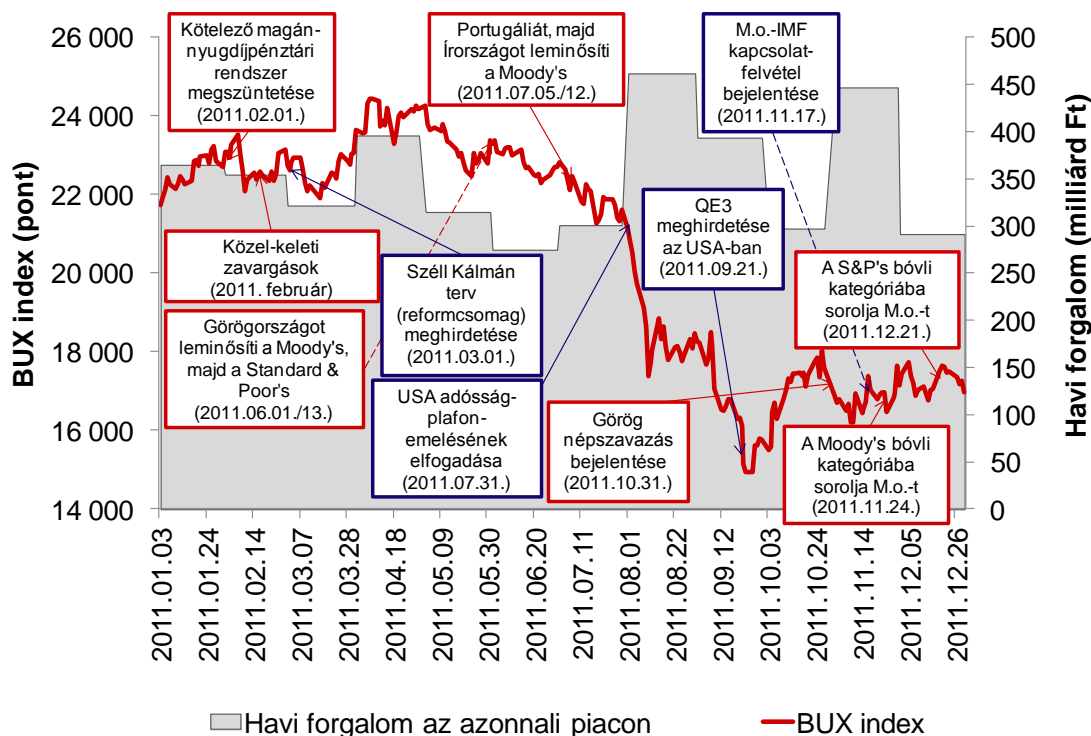
Budapest, 2012. január 4.

A 2011-es év a Budapesti Értéktőzsde Zrt. számára a termékpaletta bővítésének jegyében telt, és sikeresen elindult a külföldi részvények kereskedése az újonnan létrehozott BÉTa Piacon. Folytatódott az elmúlt években felfelé ívelő bevezetési hullám, egyre több hazai vállalat választotta a tőkepiaci finanszírozást. A részvénykibocsátások mellett egyre nagyobb teret kaptak a vállalati kötvények, így ebben a piaci szegmensben is élénkületet tapasztalhattunk. Összesen hat új részvénykibocsátó lépett a parkettra, és 4 vállalat 7 új kötvénysorozattal jelent meg a piacon. 2011-ben folytatódott a certifikát piac felfutása, az idei évben rekord számú, összesen 116 certifikát bevezetésére került sor. Bár a tőkepiaci aktivitás globális visszaesést mutatott 2011-ben, amelynek eredményeként a hazai tőzsdei forgalom is csökkent, a BÉT meg tudta őrizni stabil működését, és az adott piaci környezetben is eredményes újításokkal járult hozzá a hazai piac fejlődéséhez, ezzel is értéket teremtve a piaci szereplők számára.

Értékpapírpiacon 2011-ben

2011 első felében a BUX felülteljesítette az inkább oldalazó mozgással jellemezhető európai és regionális piacokat. Ezt követően azonban a tőkepiacok alakulását jelentős mértékben meghatározta az euróövezeti válság, amely leginkább a Görögországban kialakult helyzetre vezethető vissza, ugyanakkor több uniós országot is elért. Hazánkat sem kerülte el a negatív hullám és a magyar gazdasági teljesítmény piaci megítélése is negatív irányba változott. Így az év második felében a BUX index lejtmenetbe kezdett, és elmaradt a kontinens piacainak teljesítményétől. Bár az év utolsó időszakában némi korrekció még megfigyelhető volt, a BUX index értéke az év egésze során 22 százalékkal csökkent, csúcspontját 2011. április 7-én érte el 24 451 ponton.

1. ábra: A BUX index és az azonnali piac forgalmának alakulása az események tükrében 2011

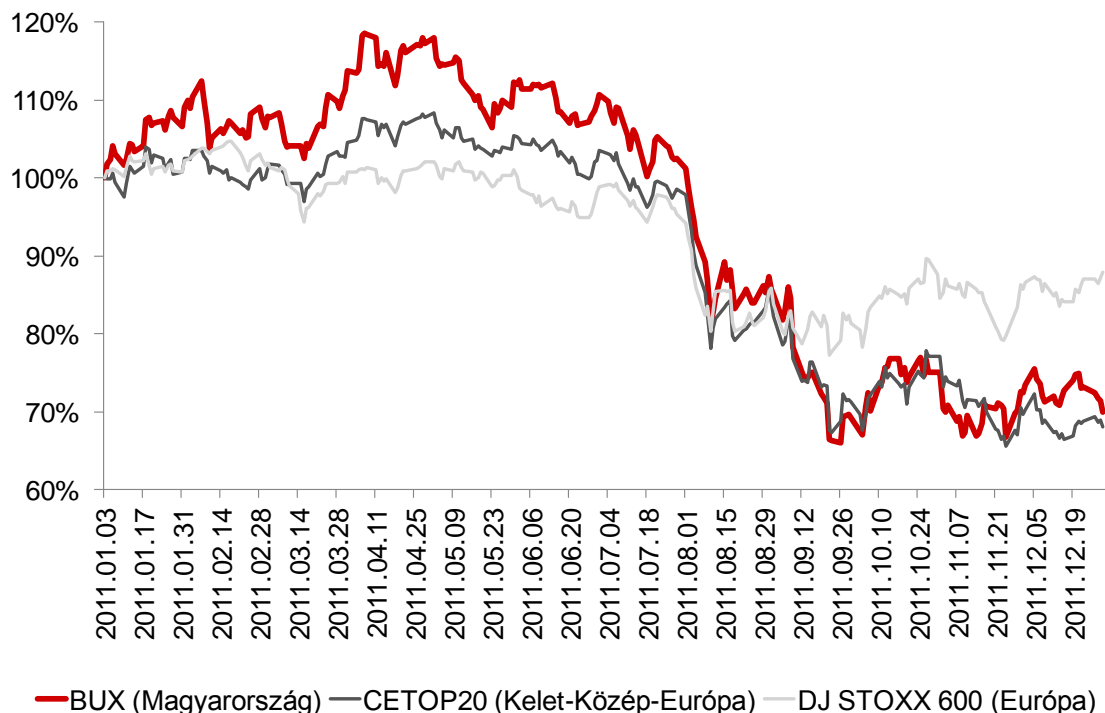


forrás: BÉT

Budapesti Értéktőzsde Zrt., 1364 Budapest, Pf. 24
T +36 1 429 6864, F +36 1 429 6823
media@bse.hu
www.bet.hu

Összefoglaló a BÉT 2011-es évről

2. ábra: Indexek relatív teljesítménye 2011 (euró)



forrás: BÉT, Reuters

A részvénypiaci befektetői struktúrát¹ tekintve 3 százalékponttal csökkent a hazai magánbefektetők aránya (28% 2011 első 10 hónapjában), 2 százalékponttal a hazai intézményi befektetők aránya (10% 2011 első 10 hónapjában), miközben a forgalom ennyivel – összesen 5 százalékponttal - nagyobb részét generálták a külföldi befektetők (45% 2011 első 10 hónapjában). Megfigyelhető azonban, hogy a magasabb forgalmú hónapokban a háztartások nagyobb aktivitást mutattak, miközben ilyenkor a külföldi befektetői kör jelenléte a magyar piacon kevésbé volt intenzív. A háztartásokhoz köthető forgalom átlagosan 46 százaléka internetes felületen keresztül érkezett. A forgalom befektetők szerinti összetételében a sajtószámlás kereskedés aránya nem változott, továbbra is a torta 17 százalékát adta.

A tőzsdei forgalom alakulása a kereskedési adatok végfelhasználóinak arányára is hatással volt, a valós idejű magánbefektetői előfizetők száma 14 000 körül alakult 2011-ben, ami megközelítőleg 9 százalékkal alacsonyabb az előző évhez képest. A professzionális előfizetők száma a 2010-es év azonos időszakához képest körülbelül 3 százalékkal emelkedett.

¹ forrás: BÉT befektetői statisztika

Összefoglaló a BÉT 2011-es évéről

1. táblázat: Főbb mutatószámok 2005-2011

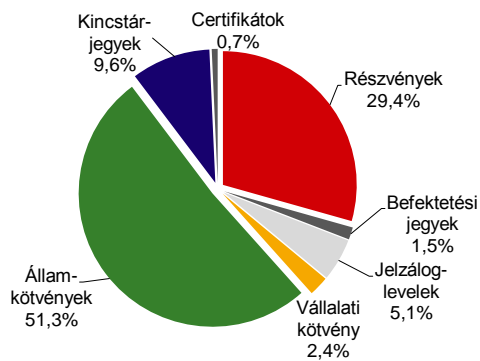
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|----------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Átlagos napi részvényforgalom (mrd Ft) | 19,1 | 25,8 | 35,5 | 21,1 | 20,5 | 21,7 | 15,2 |
| Részvénypiaci kapitalizáció (mrd Ft) | 6 971,9 | 7 994,6 | 8 239,3 | 3 553,7 | 5 712,9 | 5 816,1 | 4 583,2 |
| Részvénypiaci kapitalizáció/GDP | 31,7% | 33,6% | 32,4% | 13,0% | 21,9% | 21,7% | 17,1% |
| Részvények forgási sebessége* | 69,3% | 81,3% | 105,5% | 148,7% | 90,0% | 95,0% | 83,9% |

*Forgási sebesség számítása: Éves piaci forgalom / piaci kapitalizáció az év végén
forrás: BÉT

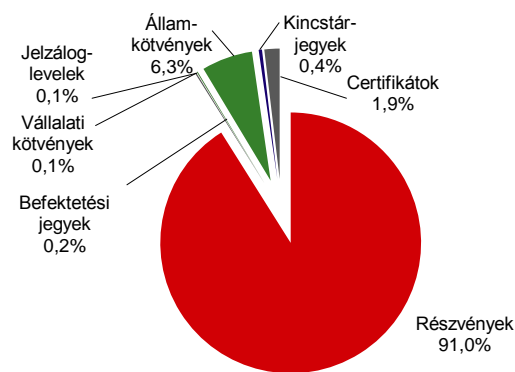
A BÉT azonnali piaci forgalma 2011-ben 27,5 százalékkal maradt el az előző évitől, összesen 4 224 milliárd forintot tett ki (átlagosan napi 16,7 milliárd forint). A csökkenés leginkább a részvény szekció forgalmának visszaesésével magyarázható, amelynek mértéke 29,6% volt, miközben a hitelpapír szekció 24,9 százalékos növekedést mutatott. Ennek megfelelően a részvény szekció a korábbi 96 százalékhöz képest 2011-ben a teljes azonnali piaci forgalomnak kevesebb, 93,1 százalékát adta. A certifikátok népszerűsége tovább növekedett, forgalmuk 40,3 százalékkal ugrott meg az idei évben. Jelentős emelkedés volt megfigyelhető az állampapír-piaci forgalomban is, ez 28,7 százalékos pluszt jelentett a forgalomban.

Összefoglaló a BÉT 2011-es évéről

3. ábra: A kapitalizáció megoszlása az azonnali piacon 2011-ben



4. ábra: Az azonnali piac forgalmának megoszlása 2011-ben

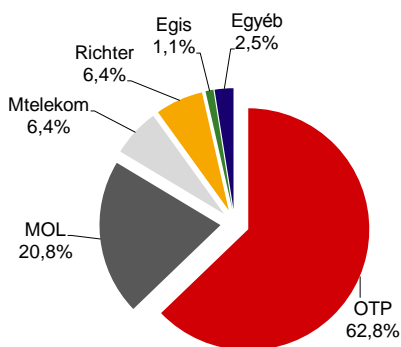


forrás: BÉT

A tőzsde azonnali piacán kötött tranzakciók száma 2011-ben havonta átlagosan 217 ezer darab volt, ami 6,5 százalékkal alacsonyabb az előző évinél. A csökkenés ez esetben is leginkább a részvénytőzsdére vezethető vissza, miközben a certifikátokban a befektetők több mint másfélszer annyi ügyletet kötöttek, mint 2010 folyamán.

A tőzsdei részvénytőzsdéi forgalom továbbra is a blue-chipekben koncentrálódik, az öt legnagyobb forgalmú részvény a forgalom 97,5 százalékát adta 2011-ben. Az összetételben a súlyok a MOL javára tolódtak el, miközben az OTP részaránya 4,4 százalékponttal csökkent.

5. ábra: A részvényforgalom koncentrációja 2011-ben



forrás: BÉT

A hazai kis- és közepes vállalatok tőzsdei bevezetés és forrásbevonás iránti igénye 2011-ben is töretlennek tűnt. Hat új tőzsdei részvénybevezetésre került sor (BIOMEDICAL Nyrt., FuturAqua Nyrt., MASTERPLAST Nyrt., OPTISOFT Nyrt., PLOTINUS Nyrt., VISONKA Nyrt.), valamint két további kibocsátó csatlakozott a vállalati kötvénypiachoz (ALTEO Nyrt., Business Telecom Zrt.). Valamennyi részvénybevezetés a „B” kategóriában történt, összértékük 8,0 milliárd forint volt, míg a kötvénykibocsátások értéke megközelítette a 17,0 milliárd forintot. Az év során három részvénytőzsdéi sorozat került kivezetésre: Linamar Hungary Nyrt., Pannunion Nyrt. és Orco, egy pedig törlésre: Harewood Structured Investment PCC Limited.

Összefoglaló a BÉT 2011-es évről

2. táblázat: Részvénybevezetések és vállalati kötvénykibocsátások 2011-ben

| Részvénybevezetések | Szektor | Kapitalizáció (mrd HUF) |
|---------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|
| BIOMEDICAL Nyrt. | gyógyszer, gyógyászati termékek nagykereskedelme | 3,4 |
| FUTURAQUA Nyrt. | ásványvíztermelés és vagyonnevelés | 0,6 |
| MASTERPLAST Nyrt. | építőanyag gyártás és értékesítés | 1,0 |
| OPTISOFT Nyrt. | informatika | 0,6 |
| PLOTINUS Nyrt. | vagyonnevelés | 0,4 |
| VISONKA Nyrt. | takarmányipar | 2,0 |

| Vállalati kötvénykibocsátások | Szektor | Kapitalizáció (mrd HUF) |
|-------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------|
| ALTEO Nyrt. | villamosenergia-kereskedelem, vagyonnevelés | 0,5 |
| BUSINESS TELECOM Zrt. | távközlés | 1,1 |
| E-STAR Alternatív Nyrt. | energiahatékonyág, alternatív és megújuló energia | 4,1 |
| MOL Nyrt. | kőolaj- és földgázipar | 11,0 |

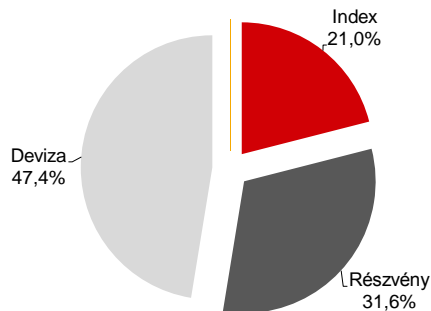
forrás: BÉT

A származékos piac árfolyamértéken vett forgalma 2011-ben 30,7 százalékkal maradt el az előző évi forgalomtól. A csökkenést a határidős termékek forgalmának visszaesése okozta, ezen belül az index alapú kontraktusok forgalma 53,5 százalékkal, a részvény alapú kontraktusoké 35,3 százalékkal, a deviza alapú kontraktusoké pedig 17,7 százalékkal maradt el az előző évitől. Növekedés (14,2 százalékos) egyedül a deviza opciók forgalmában volt megfigyelhető. A származékos piac súlya a teljes forgalmon belül továbbra is közel 40% volt. A kontraktusszámban vett forgalom is a fentiekhez hasonló képet mutat, itt a százalékos csökkenések némileg alacsonyabbak az árfolyamértéken vett forgalom visszaeséséhez viszonyítva. A derivatív piaci forgalom összetétele a tavalyival ellentétesen változott, a deviza alapú termékek irányába tolódott el, utóbbiak 2011-ben az árfolyamértéken vett forgalom 56,4 százalékát adták.

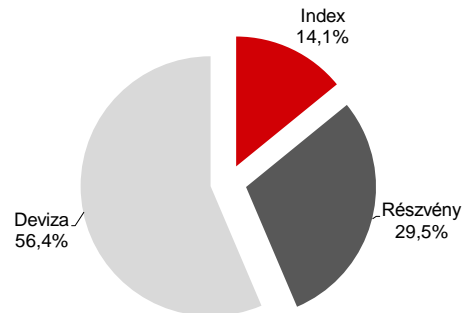
A származékos szekció forgalma összességében 2 734 milliárd forint volt, amelynek közel felét (47,5%) továbbra is a hazai magánbefektetői réteg generálta. A külföldi befektetők aránya 2011 első tíz hónapjában átlagosan 8,2 százalékot tett ki.

Összefoglaló a BÉT 2011-es évéről

6. ábra: A származékos piac árfolyamértéken vett forgalmának megoszlása alaptermék szerint 2010-ben



7. ábra: A származékos piac árfolyamértéken vett forgalmának megoszlása alaptermék szerint 2011-ben



forrás: BÉT

Likviditás tekintetében a blue-chip részvények, az árjegyzett certifikátok és a határidős BUX kontraktus álltak továbbra is az élen. A bid-ask spread (legjobb vételi és eladási ár közötti különbség), valamint a Budapesti Likviditási Mérték (BLM) értékei a leglikvidebb termékek esetében nem romlottak 2010-hez képest, tehát a forgalom visszaesése nem tükröződik a termékek ajánlati könyvében található likviditás mértékében.

3. táblázat: Bid-ask spread és BLM (20 ezer eurós kötésméret esetén) értékek a 10 leglikvidebb termékre 2010-2011

| | Típus | Bid-ask spread (2010) | Bid-ask spread (2011) | BLM1 - 20 ezer eurós kötésméret (2010) | BLM1 - 20 ezer eurós kötésméret (2011) |
|-------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| OTP | részvény | 0,09% | 0,10% | 0,14% | 0,17% |
| MOL | részvény | 0,16% | 0,15% | 0,25% | 0,26% |
| MTELEKOM | részvény | 0,17% | 0,22% | 0,32% | 0,38% |
| RCDJEUSTX50 | certifikát | 0,76% | 0,39% | 0,54% | 0,39% |
| RICHTER | részvény | 0,20% | 0,22% | 0,32% | 0,41% |
| RCSP500 | certifikát | 0,62% | 0,52% | 0,51% | 0,52% |
| RCGOLD | certifikát | 0,62% | 0,60% | 0,53% | 0,60% |
| EBGOLD | certifikát | 0,68% | 0,37% | 1,21% | 0,65% |
| BUX1112 (BUX1012) | határidős index | 0,09% | 0,11% | 0,41% | 0,76% |
| EBDAX | certifikát | 0,79% | 0,69% | 0,72% | 0,85% |

forrás: BÉT

Az áruipiaci forgalom 3,9 százalékkal, a kontraktusszám 30,8%-kal csökkent 2010-hez képest.

A 2011 novemberében elinduló BÉTa Piac jelenleg kereskedhető 10 külföldi részvényében összesen 1 314 millió forintos forgalmat bonyolítottak a befektetők 1 050 kötésben. A legnagyobb népszerűségnek a Commerzbank részvényei örvendtek, ez a BÉTa Piac forgalmának 54,5 százalékát adta. Az átlagos napi forgalom 39,8 millió forint volt.

A BÉT 2011-ben

A BÉT életében számos fontos előrelépés történt 2011-ben.

- **BÉTa Piac**
 - Az év egyik meghatározó újítása a BÉTa Piac, amely november 15-én indult útjára 10 külföldi részvényt, amelyek között német, francia, spanyol és finn papírok egyaránt megtalálhatók. Bár kereskedésre az új piacon az idei évben még csak néhány hét erejéig nyílt lehetőség, a közel 40 millió forintos napi átlagforgalom egyértelműen jelzi, hogy a befektetők érdeklődést mutatnak az új termékek iránt. 2012-ben újabb külföldi részvények válnak elérhetővé a BÉTa Piacon, amitől a Tőzsde a forgalom további élénkülését várja.
- **BÉT stratégia elfogadása**
 - A közgyűlése április 29-én elfogadta a 2015-ig szóló BÉT stratégiát.
- **Tisztújítások a BÉT Igazgatóságában és Felügyelő Bizottságában**
 - A BÉT április 29-i közgyűlésén a tulajdonosok új igazgatósági tagot választottak Szabó László személyében.
 - 2011 szeptemberében lemondott tisztségéről dr. Patai Mihály, a BÉT Igazgatóságának elnöke és Cselovszki Róbert, a BÉT Felügyelő Bizottságának elnöke.
 - A BÉT november 10-i rendkívüli közgyűlésén a tulajdonosok új igazgatósági tagokat választottak: Michael Buhl, aki az Igazgatóság döntése értelmében a testület elnöki posztját tölti be; Szécsényi Bálint, akit az Igazgatóság alelnöki posztjára választottak meg. A testület újonnan megválasztott tagjai: Petr Koblík és Hannes Takács.
 - A BÉT november 10-i rendkívüli közgyűlésén a tulajdonosok a Felügyelő Bizottságba választották Dr. Dezső Attilát, aki a testület döntése alapján elnöki pozíciót tölt be.
- **Új tagok a BÉT-en**
 - Összesen két új tag szerzett kereskedési jogot a Budapesti Értéktőzsdén az idei évben:
 - 2011. január 1-jén a hitelpapír szekcióban Goldman Sachs International,
 - 2011. május 23-án a részvény szekcióban iForex Befektetési Szolgáltató Zrt.
 - Két további cég vált szekciótaggá 2011 során:
 - 2011. szeptember 12-én Société Générale SA,
 - 2011. november 1-jén Jefferies International Limited.
- **Új termékek, szolgáltatások a BÉT-en**
 - A 2008 februárja óta kereskedhető certifikátok köre folyamatosan bővül, 2011 végén 52 certifikát volt elérhető a hazai tőzsdén. Népszerűségüket a forgalmi adatok is tükrözik, az aktivitás ezekben a papírokban tavaly óta több mint 40 százalékkal nőtt. A certifikátok közötti könnyebb eligazodást a honlapon az idei évtől elérhető certifikát kereső is segíti.
 - A származékos piacon 2011 májusától a befektetők Appeninn részvényre szóló határidős kontraktussal is kereskedhetnek.
 - 2011-ben 12 új devizakontraktus került bevezetésre a BÉT derivatív szekciójában.
 - 2011 decemberétől készpénzes elszámolású gabona kontraktusokkal is lehet kereskedni a BÉT-en.
 - 2011. december 1-jétől a BÉT elérhetővé tette hivatalos adatszolgáltatói számára a kereskedés nyitó és záró szakaszában keletkező indikatív árakat minden szekcióban.
- **Szabad piac megszűnése**
 - 2011. augusztus 10-ével megszűnt a szabad piac működése.

Összefoglaló a BÉT 2011-es évéről

- Új szabályozások
 - Szabályozott ingatlanbefektetési társaságokra (SZIT) vonatkozó törvény: 2011. július 27-ével lépett hatályba az a törvény, amelynek értelmében a jövőben olyan adóelőnyöket élvező, új típusú ingatlanbefektetési társaságok jöhetnek létre, amelyeket kötelező lesz bevezetni a tőzsdére.
 - A tartós befektetési számlát (TBSZ) érintő változások: 2012. január 1-jétől a tartós befektetési számlán már nem csak forintban, hanem külföldi devizában denominált befektetések is elhelyezhetők; így többek között a BÉT-en forgó certifikátok, illetve a nem forintban denominált részvények is megjelenhetnek majd a számlákon.
- A hazai magánbefektetői réteg, pénzügyi oktatási és vállalati kultúra erősítése
 - A BÉT 2011-ben közel 50 ingyenes oktatást tartott magánbefektetők, egyetemisták és középiskolások számára országsszerte, amelyen összesen kb. 2 000 fő vett részt.
 - 2011 októberében újtárra indult a StockTrak platformján játszható Tőzsdebajnokság, melynek szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde. A online felületen többek között a BÉT-en elérhető részvényekkel kereskedhettek a résztvevő főiskolai és egyetemi hallgatók nyolc héten keresztül a rendelkezésükre álló virtuális tőke erejéig.
 - A BÉT ismét lehetőséget nyújtott az érdeklődő fiatalok számára, hogy a tőkepiachoz kapcsolódóan meghirdetett témakörökben tanulmányaikkal a 2011-ben újonnan kiírt Kochmeister-díjra pályázzanak. A 2010 őszén meghirdetett pályázatra 2011 során összesen 18 pályázat érkezett.
 - 2011 szeptemberében „Kicsiből nagygyá, azaz sikersztorik a BÉT-en” címmel nagy érdeklődés mellett került megrendezésre az a konferencia, amely a kibocsátó cégek és tőzsdei bevezetés előtt álló társaságok, valamint a hazai befektetési alapkezelők közötti kötetlen találkozóra kínált lehetőséget.
 - A BÉT 2011-ben már másod ízben adott otthont az 'Elevator Pitch Competition' programsorozatnak, amely keretében korai fázisban lévő vállalatok (start-up) mutatják be üzleti stratégiájukat és keresnek magánbefektetőket, illetve kockázati tőketársaságokat tőkebevonás céljából.

További információ:

Torgyik Angéla

Telefon: +36 1 429 6864

E-mail: torgyika@bse.hu, media@bse.hu

Budapesti Értéktőzsde Zrt-ről

A CEESEG csoport, amelynek tagja a budapesti, ljubljana, prágai és bécsi értéktőzsde, a régió legnagyobb tőzsdei csoportja. A négy piac likviditásának növelése érdekében a CEESEG megkönnyíti a helyi piacokhoz való hozzáférést és az azokon való kereskedést. A CEESEG csoport tagjai Közép- és Kelet Európa tizenkét értéktőzsdéjével folytatnak együttműködést, és a csoport szakértelme világsszerte elismert.

Budapesti Értéktőzsde Zrt., 1364 Budapest, Pf. 24
T +36 1 429 6864, F +36 1 429 6823
media@bse.hu
www.bet.hu