

Összefoglaló a BÉT 2011-es évről

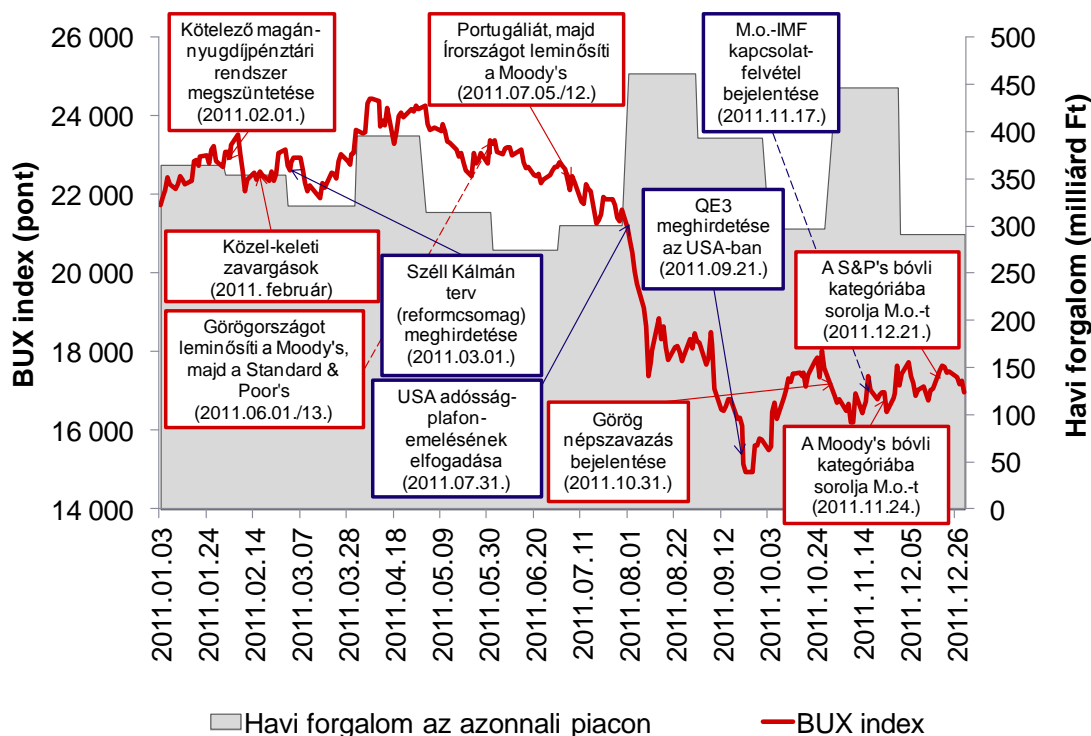
Budapest, 2012. január 4.

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

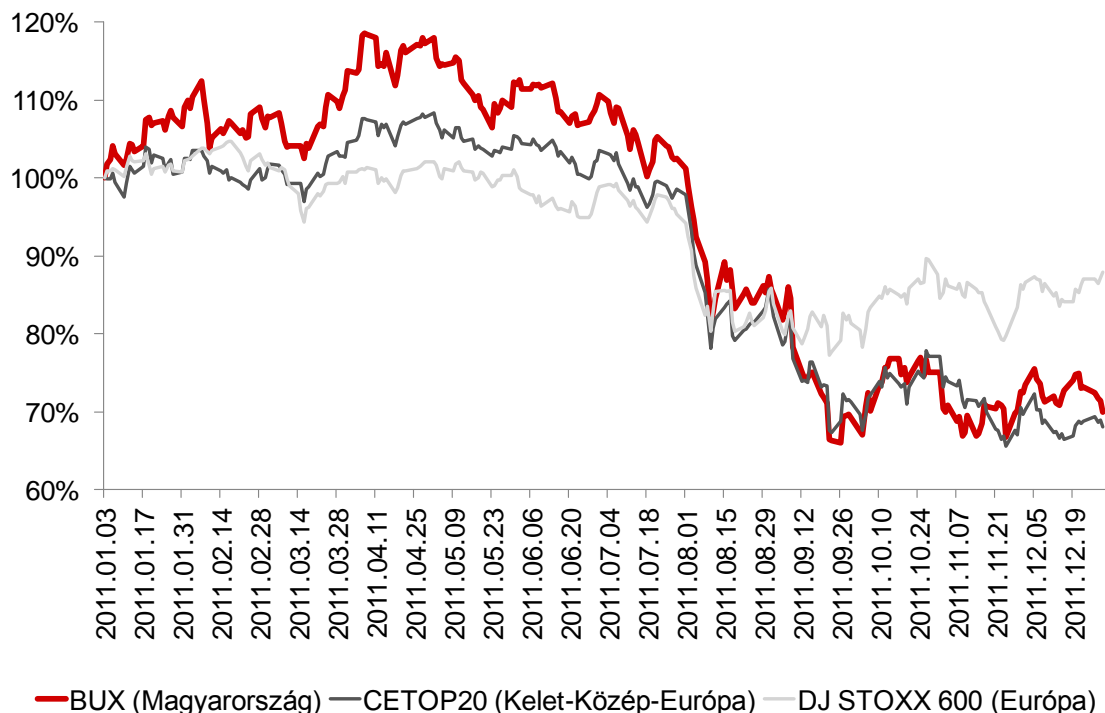


forrás: BÉT

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

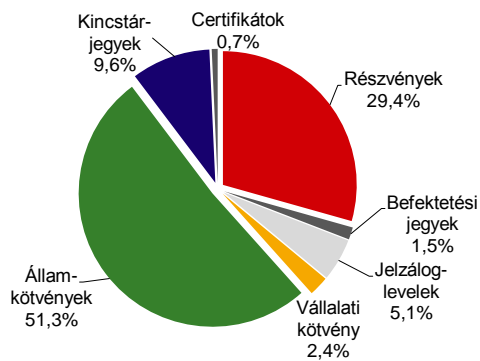
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Átlagos napi részvényforgalom (mrd Ft)	19,1	25,8	35,5	21,1	20,5	21,7	15,2
Részvénypiaci kapitalizáció (mrd Ft)	6 971,9	7 994,6	8 239,3	3 553,7	5 712,9	5 816,1	4 583,2
Részvénypiaci kapitalizáció/GDP	31,7%	33,6%	32,4%	13,0%	21,9%	21,7%	17,1%
Részvények forgási sebessége*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

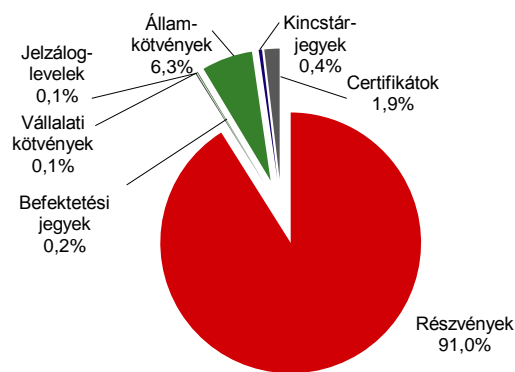
A BÉT azonnali piaci forgalma 2011-ben 27,5 százalékkal maradt el az előző évitől, összesen 4 224 milliárd forintot tett ki (átlagosan napi 16,7 milliárd forint). A csökkenés leginkább a részvény szekció forgalmának visszaesésével magyarázható, amelynek mértéke 29,6% volt, miközben a hitelpapír szekció 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

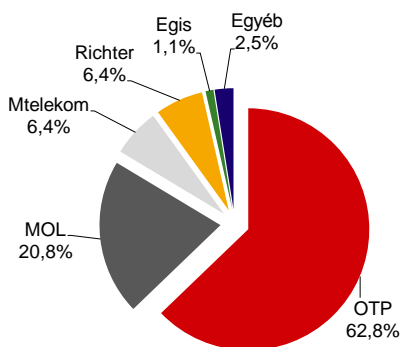


forrás: BÉT

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 részvénytársasági számokra vezethető vissza, miközben a certifikátokban a befektetők több mint másfélszer annyi ügyletet kötöttek, mint 2010 folyamán.

A tőzsdei részvénytársasági 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 részvénytársasági 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

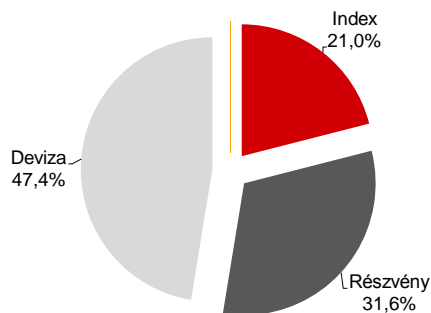
forrás: BÉT

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.

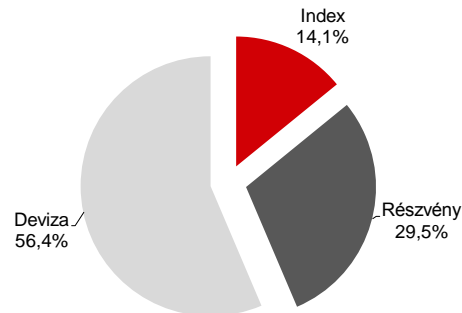
A származékos szekció forgalma összességében 2 734 milliárd forint volt, amelynek közel felét (47,5%) továbbra is a hazai magánbefektetői réteg generálta. A külföldi befektetők aránya 2011 első tíz hónapjában átlagosan 8,2 százalékot tett ki.

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 részvénnyel, 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 Koblíček 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 világszerte elismert.

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