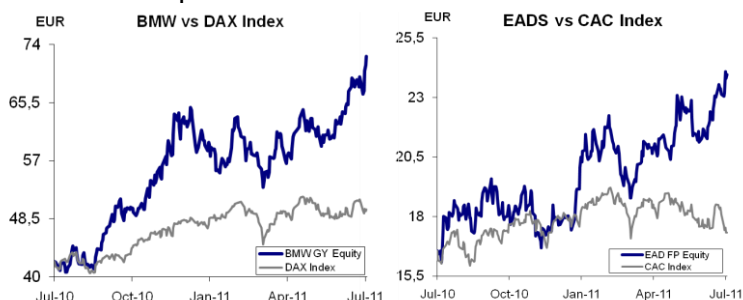


Nové európske prasa a vystresované banky

Minulotýždňové makrodáta boli skôr sklamaním. Priemyselná produkcia v Eurozóne vzrástla za mesiac máj o +0.1 percenta a nenaplnila očakávania na úrovni rastu o +0.4 percenta. Za mesiac apríl rástla produkcia o +0.2 percenta. Miera inflácie v eurozóne v júny medzimesačne stagnovala, na medziročnej báze vzrástla o +2.7 percenta. Index importných cien v USA poklesol v júny o -0.5 percenta, teda mierne menej ako sa očakávalo (-0.6 percenta). Objem maloobchodných predajov okrem áut v USA za mesiac jún zostal v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom na nezmenenej úrovni, čím naplnili očakávania analytikov. Index cien producentov v USA poklesol medzimesačne v júni o -0.4 percenta, teda o -0.2 percenta viac ako sa očakávalo.

Na európskej politickej a ekonomickej mape sa objavilo nové prasa, tentokrát to však nie je malá ekonomika z periferie eurozóny, ale veľký hráč z Apeninského polostrova. Najväčším problémom Talianska sa ukázal obrovský dlh, ktorý dosahuje úroveň 110 percent jeho HDP. USA sa momentálne tiež topí v dlhovom probléme a agentúry Moody's a S&P pohrozili znížením ich ratingu dlhodobých aj krátkodobých záväzkov v prípade, ak by nebolo prijaté zvýšenie limitu dlhového stropu. Počas piatku boli zverejnené výsledky záťažového testu európskych bánk. Testom neprešlo celkovo osem bánk, ktorým na splnenie kritérií chýbalo celkovo 2.5 miliardy eur. Medzi bankami, ktoré testom neprešli sa ocitlo päť španielskych, dve grécke a jedna rakúska banka (Volksbank). Talianske banky prešli testom s vysokou rezervou. Z korporátneho hľadiska bol minulý týždeň úspešným najmä pre výrobcu luxusných automobilov, BMW (+4.9 percenta), ktorý ťažil zo zvýšenia predajnosti medziročne o 26.8 percenta, takže pred hospodárskymi výsledkami za 2. kvartál očakáva zvýšenie tržieb o 10 percent. Následne po vyhlásení dostala automobilka hneď niekoľko zvýšených odporúčaní. Druhým úspešným bola francúzska spoločnosť EADS (+3 percentá). Materská spoločnosť výrobcu lietadiel Airbus ťažila zo zvýšeného dopytu po najväčších dopravných lietadlách sveta, keď objednávky za prvý polrok 2011 dosiahli počet 250 kusov, zatiaľ čo za celý rok 2010 ich bolo len o 8 viac. Tento týždeň očakávame z eurozóny vývoj stavebnej produkcie, nové priemyselné objednávky a spotrebiteľskú dôveru. V USA bude makro patriť realitnému trhu.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	224	-0.1	1.2
ČR - PX	BODY	1199	-1.7	2.1
ČEZ	CZK	850	-1.7	-3.2
Komerční b.	CZK	4050	-0.2	11.3
O2	CZK	429	-1.8	-2.5
Unipetrol	CZK	174.0	-0.1	-13.3
NWR	CZK	236.1	-2.2	N/A
PL - WIG20	BODY	2748	-1.6	14.7
KGHM	PLN	191.0	0.6	99.6
PEKAO	PLN	165.0	-1.3	1.9
PKN Orlen	PLN	48.8	-7.6	26.8
PKO BP	PLN	41.0	-0.8	4.8
HU - BUX	BODY	22089	-1.0	-3.3
MOL	HUF	21350	3.4	3.6
Mtelekom	HUF	550	-3.8	-20.4
OTP	HUF	5500	-3.5	3.4
Richter	HUF	37295	-1.3	-17.5
AU - ATX	BODY	2639	-3.8	11.3
Erste Bank	EUR	33.3	-4.5	11.6
Omv AG	EUR	29.1	-2.1	14.0
Raiffeisen	EUR	33.3	-5.7	0.9
Telekom AU	EUR	8.3	-3.6	-7.1
DE - DAX	BODY	7220	-2.5	17.4
E.ON	EUR	18.5	-4.2	-19.2
Siemens	EUR	93.1	-1.7	23.9
Allianz	EUR	89.4	-6.4	3.6
FRA - CAC40	BODY	3727	-4.8	4.0
Total SA	EUR	38.4	-4.0	-1.0
BNP Paribas	EUR	45.3	-9.1	-7.0
Sanofi-Avent.	EUR	55.4	-0.2	13.7
HOL - AEX	BODY	329.5	-3.8	-0.1
Royal Dutch	EUR	25.5	0.3	18.6
Unilever NV	EUR	22.7	-2.8	-2.4
BE - BEL20	BODY	2437	-3.8	-2.3
GDF Suez	EUR	22.9	-5.8	-9.7
InBev NV	EUR	39.3	-2.7	-6.3
RO - BET	BODY	5461	-2.4	12.2
BRD	RON	14.0	-1.3	28.4
Petrom	RON	0.39	-3.0	29.9
BG - SOFIX	BODY	419	0.1	14.8
CB BACB	BGN	4.3	-9.8	-58.3
Chimimport	BGN	3.0	0.2	54.3
SI - SBI TOP	BODY	751	1.8	-10.6
Krka	EUR	60.6	0.7	-7.9
Petrol	EUR	220	4.3	-12.0
HR - CROBEX	BODY	2207	-1.2	19.7
Dom hold.	HRK	77.4	-5.8	150.5
INA-I. nafte	HRK	4191	0.0	152.2
TR - ISE N.30	BODY	76062	-1.7	4.5
Akbank	TRY	7.28	-2.2	-12.3
iŞ Bankasi	TRY	4.99	0.2	-9.3

VYPRACOVAL

Boris Penev

Analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou Bankou Slovenska.

Zdroj informácií: Bloomberg