

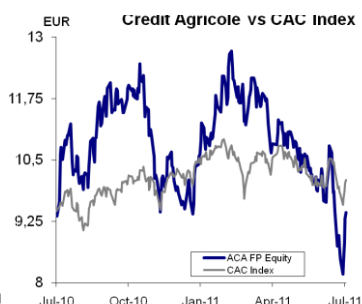
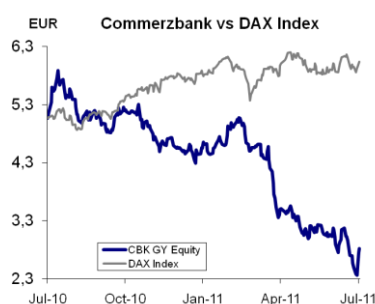
Banky konečne rástli – vd'aka summitu

Minulotýždňové makrodáta už tradične neoslňali. Spotrebiteľská dôvera v eurozóne v júli klesla na -11.4 bodu, očakával sa miernejší pokles na -10.2 bodu. Index nákupných manažérov v službách v Eurozóne v júli klesol na 51.4 bodu v porovnaní s 53.7 bodmi z júna. Analytici očakávali miernejší pokles na 53.2 bodu. Pozitívom boli len priemyselné objednávky v Eurozóne, ktoré vzrástli za mesiac máj o +3.6 percenta, čo výrazne prekonalo očakávania na úrovni +0.8 percenta. Medziročne vzrástli objednávky o 15.5 percenta. Počet žiadostí o hypotéku v USA v týždni do 15. júla vzrástol o 15.5 percenta. Predchádzajúci týždeň bol zaznamenaný pokles žiadostí o -5.1 percenta. Predaje existujúcich domov v USA v júni poklesli o -0.8 percenta na 4.77 milióna, očakávaný bol nárast o +1.9 percenta na 4.9 milióna. Minulý týždeň bol zaznamenaný aj jeden rekord, a to cena zlata, ktorá prvýkrát v histórii prekonala úroveň 1600 dolárov za trójsku uncu.

Udalosťou týždňa bol výnimočný summit lídrov Eurozóny, ktorý splnil svoj účel a dočasne upokojil trhy. Je jasné, že už aj politické špičky sú ochotnejšie pozrieť pravde do očí a pripustiť aspoň čiastočný bankrot krízou bičovaného Grécka. Okrem tejto zlomovej zmeny v rozmyšľaní sa lídri zaoberali aj možnosťami, ako v budúcnosti predchádzať takýmto situáciám. Dnes sa tak už uvažuje o poskytovaní pôžičiek z EFSF aj pre štáty, ktoré ešte nedosiahli stupeň keď sú neschopné požičiavať si na kapitálových trhoch.

Medzi dôležité závery samitu patrí možnosť predĺženia lehoty splatnosti krízových pôžičiek na dvojnásobok, teda 15 rokov. Zároveň sa diskutovalo o pravdepodobnom znížení úrokov na pôžičky zo súčasných 4.5 až 5.8 percenta na približne 3.5 % pre štáty, ktorým už pôžička bola poskytnutá. Z upokojenia tejto situácie ťažili predovšetkým nemecké a francúzske banky, ktoré boli v predchádzajúcich dňoch, hlavne kvôli neuspokojivým stress testom, pod predajným tlakom.

Minulý týždeň bol pre ne tak po dlhej dobe ziskovým. Najviac sa darilo nemeckej Commerzbank so ziskom +12.84 percenta a francúzskej Credit Agricole so ziskom +11.29 percenta. Euro uzavrelo týždeň ziskom +1.5 percenta na hodnote 1.437 EUR/USD. Tento týždeň očakávame dôveru spotrebiteľov v priemysel, ekonomiku a služby v eurozóne a očakávanú mieru inflácie, z USA budeme očakávať vývoj HDP a spotrebiteľskú dôveru.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	228	1.6	5.4
ČR - PX	BODY	1205	0.5	3.0
ČEZ	CZK	870	2.4	-1.0
Komerční b.	CZK	4025	-0.6	8.8
O2	CZK	425	-0.9	-1.4
Unipetrol	CZK	173.9	-0.1	-14.4
NWR	CZK	233.0	-1.3	N/A
PL - WIG20	BODY	2743	-0.2	11.7
KGHM	PLN	189.0	-1.0	80.5
PEKAO	PLN	162.0	-1.8	-1.5
PKN Orlen	PLN	47.3	-3.1	20.8
PKO BP	PLN	42.1	2.7	7.9
HU - BUX	BODY	21891	-0.9	-1.7
MOL	HUF	20450	-4.2	3.3
Mtelekom	HUF	546	-0.7	-19.1
OTP	HUF	5585	1.5	7.0
Richter	HUF	37545	0.7	-15.5
AU - ATX	BODY	2687	1.8	11.4
Erste Bank	EUR	34.8	4.7	14.3
Omv AG	EUR	28.5	-2.0	13.9
Raiffeisen	EUR	36.3	9.1	8.6
Telekom AU	EUR	8.6	3.1	-6.4
DE - DAX	BODY	7326	1.5	19.3
E.ON	EUR	19.5	5.4	-12.4
Siemens	EUR	93.2	0.2	22.6
Allianz	EUR	93.3	4.4	7.8
FRA - CAC40	BODY	3843	3.1	6.7
Total SA	EUR	39.5	2.8	3.7
BNP Paribas	EUR	48.8	7.8	-2.1
Sanofi-Avent.	EUR	55.2	-0.3	16.2
HOL - AEX	BODY	338.6	2.8	1.0
Royal Dutch	EUR	25.8	1.3	19.3
Unilever NV	EUR	23.1	1.8	-3.0
BE - BEL20	BODY	2522	3.5	0.8
GDF Suez	EUR	23.9	4.7	-5.2
InBev NV	EUR	41.3	5.1	-1.7
RO - BET	BODY	5415	-0.8	11.2
BRD	RON	13.9	-0.7	26.4
Petrom	RON	0.38	-2.8	23.8
BG - SOFIX	BODY	421	0.5	17.3
CB BACB	BGN	4.6	8.2	-54.3
Chimimport	BGN	3.0	-0.3	56.3
SI - SBI TOP	BODY	744	-1.0	-9.0
Krka	EUR	60.1	-0.8	-7.1
Petrol	EUR	216	-2.0	-12.7
HR - CROBEX	BODY	2095	-5.1	13.5
Dom hold.	HRK	76.7	-0.8	149.0
INA-I. nafte	HRK	4191	0.0	150.7
TR - ISE N.30	BODY	72601	-4.5	-4.3
Akbank	TRY	6.98	-4.1	-18.4
iŞ Bankasi	TRY	4.69	-6.0	-21.2

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