

Neurčitý Bernanke

Z pohľadu makrodát sa dá minulý týždeň označiť ako veľmi neuspokojivý. Počet nových priemyselných objednávok v eurozóne v júni medzimesačne poklesol o -0.7 percenta. Analytici očakávali spomalenie rastu objednávok z predchádzajúcej úrovne +3.6 percenta na +0.4 percenta. Index ekonomického sentimentu podľa prieskumov agentúry ZEW v eurozóne za august klesol na úroveň -40.0 bodu z júlových -7.0 bodu. Indikátor ekonomickej nálady v eurozóne sa tak dostal na rekordne nízke úrovne zo začiatku roka 2009. Počet žiadostí o hypotéku v USA v týždni do 19. augusta poklesol o -2.4 percenta, čo znamená výrazné spomalenie oproti predchádzajúcej rastovej hodnote +4.1 percenta. Počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti v USA v týždni do 20. augusta stúpil na 417 tisíc, očakávalo sa zníženie na 405 tisíc z predchádzajúcich 412 tisíc.

V stredu Agentúra Moody's znížila úverový rating Japonska o jeden stupeň na „Aa3“. Ako dôvod uviedla rastúce zadlžovanie krajiny od poslednej ekonomickej recesie a neustále zmeny vlád, ktoré bránia v presadení dlhodobých riešení ekonomických a fiškálnych problémov. Dlh krajiny sa tento rok vyšplhal až na úroveň 230 percent HDP Japonska.

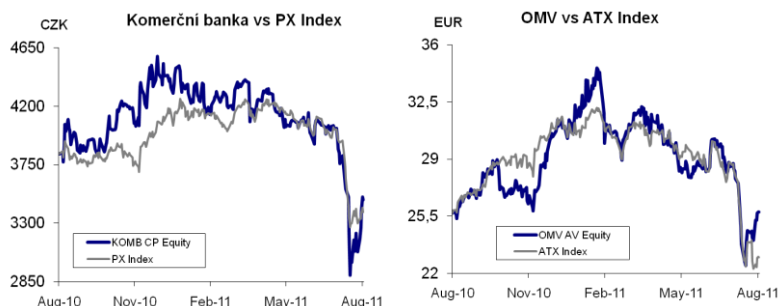
Najviac zrakov sa však minulý týždeň upieralo do Jackson Hole, kde mal na stretnutí centrálnych bankárov vystúpiť Ben Bernanke so svojimi plánmi ako „nakopnúť“ pomalé oživenie americkej ekonomiky. Pred stretnutím sa objavili špekulácie o QE3 a keďže pred rokom na rovnakom mieste potvrdil QE2, investori očakávali práve túto správu. Sklamaním pre nich bolo, že Bernanke sa nijak konkrétne nevyjadril ku QE3, povedal len, že FED má k dispozícii viacero nástrojov k stimulácii a v prípade nutnosti nebude váhať ich použiť. Konkrétnejšie vyjadrenia sa rozhodol ponechať na ďalšie jednanie, ktoré sa uskutoční 20. a 21. septembra, kedy by mali centrálny bankári zvážiť ďalšie monetárne stimuly pre oživenie ekonomiky.

Cena zlata minulý týždeň prežila prvú významnejšiu korekciu od decembra 2009, keď stratila 7.3 percenta, stratu však dokázala od stredy zmierniť na -5.5 percenta.

Menový pár Euro – Dolár sa počas celého týždňa správal ako na hojdačke, nakoniec sa však obchodný týždeň skončil lepšie pre spoločnú menu, keď Euro posilnilo o +0.7 percenta na úroveň 1.45 EUR/USD.

Z korporátneho hľadiska sa v Európe darilo predovšetkým pražskej Komerčnej banke s rastom o +12.91 percenta a rakúskej OMV s rastom o +7.24 percenta. Prvá menovaná posilňovala predovšetkým vďaka špekuláciám na novú vlnu kvantitatívneho uvoľňovania, ale tiež vďaka zvýšeniu odporúčania od Goldman Sachs na „kúpiť“ z úrovne „neutral“ a tiež zvýšeniu známky z „A“ na „A+“ od agentúry S&P. Spoločnosť OMV ťažila predovšetkým zo zlepšujúcej sa situácie v Líbii, kde povstanci dokázali ovládnuť väčšiu časť Tripolisu, čo dáva možnosť spoločnosti opäť naštartovať, v aspoň obmedzenej miere, svoje aktivity v tejto africkej krajine, a to skôr ako pôvodne očakávali. Svoju úlohu na raste samozrejme zohralo aj zvýšenie a stabilizácia ceny ropy na svetových trhoch.

Tento týždeň nám v Eurozóne prinesie údaje o inflácii a nezamestnanosti. V USA zistíme príjmy a výdavky amerických spotrebiteľov, ich sentiment a mieru nezamestnanosti za mesiac júl.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	227.0	-0.1	0.7
ČR - PX	BODY	1014.7	2.7	-11.6
ČEZ	CZK	750.0	-1.7	-9.3
Komerční b.	CZK	3480.0	12.9	-9.1
O2	CZK	427.9	3.2	-2.1
Unipetrol	CZK	176.0	2.3	-21.1
NWR	CZK	158.0	-0.3	N/A
PL - WIG20	BODY	2313.3	2.7	-3.6
KGHM	PLN	161.7	5.8	55.2
PEKAO	PLN	133.9	3.3	-14.2
PKN Orlen	PLN	37.2	6.7	-2.4
PKO BP	PLN	36.5	3.0	-3.2
HU - BUX	BODY	17839.9	0.3	-18.0
MOL	HUF	16395.0	-0.7	-19.4
Mtelekom	HUF	494.0	-2.8	-25.7
OTP	HUF	4120.0	6.7	-9.7
Richter	HUF	33700.0	-3.7	-25.1
AU - ATX	BODY	2143.8	3.0	-10.6
Erste Bank	EUR	24.1	3.6	-16.4
Omv AG	EUR	25.8	7.2	0.3
Raiffeisen	EUR	26.2	4.2	-20.2
Telekom AU	EUR	7.5	4.7	-24.5
DE - DAX	BODY	5537.5	1.0	-6.3
E.ON	EUR	14.4	2.9	-34.6
Siemens	EUR	69.7	2.0	-2.4
Allianz	EUR	66.2	-3.9	-17.9
FRA - CAC40	BODY	3087.6	2.3	-11.1
Total SA	EUR	32.5	1.6	-12.2
BNP Paribas	EUR	33.6	2.5	-32.1
Sanofi-Avent.	EUR	49.5	4.1	10.7
HOL - AEX	BODY	276.6	0.9	-12.0
Royal Dutch	EUR	22.1	2.3	5.5
Unilever NV	EUR	23.1	1.0	8.7
BE - BEL20	BODY	2171.0	2.5	-11.3
GDF Suez	EUR	20.9	7.1	-14.3
InBev NV	EUR	37.2	-0.9	-8.3
RO - BET	BODY	4607.9	2.7	-10.4
BRD	RON	11.3	0.8	-3.5
Petrom	RON	0.3	6.3	-4.6
BG - SOFIX	BODY	373.5	1.6	-3.5
CB BACB	BGN	4.2	1.2	-60.9
Chimimport	BGN	2.2	-0.9	-8.4
SI - SBI TOP	BODY	654.2	0.9	-20.4
Krka	EUR	56.6	1.1	-15.7
Petrol	EUR	170.1	-1.7	-29.3
HR - CROBEX	BODY	1986.2	0.4	7.5
Dom hold.	HRK	63.3	1.4	73.6
INA-I. nafte	HRK	4191.2	0.0	154.0
TR - ISE N.30	BODY	65328.0	1.4	-12.5
Akbank	TRY	6.4	2.6	-18.7
İŞ Bankası	TRY	4.4	0.2	-20.2

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