

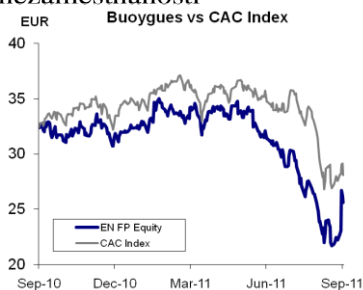
QE3 dodalo optimizmus, ale len na krátko

Z pohľadu makrodát bol minulý týždeň až na pár výnimiek, nepriaznivý. Spotrebiteľská dôvera v USA poklesla v auguste z predchádzajúcej úrovne 59.2 na 44.5 bodov. Očakávaný bol pokles iba na 52 bodov. Miera nezamestnanosti v USA v auguste stagnovala na úrovni 9.1 percenta. Miera nezamestnanosti v Eurozóne v júli nenaplnila očakávania analytikov, keď neklesla na 9.9 percenta a zostala na nezmenenej úrovni 10 percent v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom. Index nákupných manažérov zo spracovateľského sektora v eurozóne v auguste klesol na úroveň 49.0 bodov, pričom analytici očakávali stagnovanie ukazovateľa na úrovni z júla, čiže na 49.7 bodoch. Spomínanými výnimkami boli americké príjmy a výdavky v júli vzrástli o +0.3 percenta, resp. +0.8 percenta. Očakávania boli na úrovni +0.3 percenta, resp. +0.5 percenta. Veľmi priaznivo vyznel index produkcie v USA. Ten v auguste oproti júlu poklesol iba o 0.3 bodu na hodnotu 50.6, čo stále indikuje expanziu najväčšej ekonomiky sveta. Hodnoty nad 50 sú interpretované ako expanzia a pod 50 ako recesia. Očakávania analytikov sa pritom pohybovali na úrovni 48.5 bodov.

Akciové indexy poháňané očakávaným ohlásením QE3 prezidentom FEDu B. Bernankem do stredy posilňovali, vo štvrtok a v piatok im ale vzali vietor z plachiet okrem iného aj nepriaznivé správy z trhu práce a prišla korekcia. Zlato zareagovalo postupným rastom a týždeň uzavrelo ziskom +2.92 percenta na hodnote 1881.3 dolárov za trójsku uncu. Euro v priebehu celého týždňa predvážalo pád, nakoniec ho uzavrelo so stratou -2.1 percenta na hodnote 1.4194 EUR/USD.

Z korporátnej sféry sa najviac darilo spoločnostiam Buoygues s rastom +15.31 percenta a RHI s rastom +11.2 percenta. Prvá menovaná počas jedného dňa poskočila o 15.77 %, čo je najväčší jednoduchý nárast za posledných 20 rokov. Akcie začali rásť po tom ako spoločnosť ohlásila plán na spätné odkúpenie akcií v hodnote 1.25 miliardy EUR. Okrem toho zvýšila spoločnosť odhad výšky tržieb na rok 2011. Navyše dostala zvýšené odporúčanie od spoločnosti Jefferies na „kúpiť“ z predchádzajúcej úrovne „držať“. Druhá menovaná ťažila predovšetkým zo zvýšeného odporúčania od Deutsche Bank na „kúpiť“ z predchádzajúcej úrovne „držať“ a tiež toho, že ju Unicredit zaradil na zoznam odporúčaných rakúskych spoločností.

Tento týždeň bude najočakávanejšou udalosťou vystúpenie prezidenta USA Obamu v Kongrese, kde má predstaviť nový plán na oživenie ekonomiky a zníženie nezamestnanosti



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	225.5	-0.6	-0.4
ČR - PX	BODY	1023.8	0.9	-13.1
ČEZ	CZK	779.8	4.0	-6.5
Komerční b. O2	CZK	3485.0	0.1	-14.2
Unipetrol	CZK	413.0	-3.5	-5.7
NWR	CZK	182.9	3.9	-19.4
	CZK	163.8	3.6	N/A
PL - WIG20	BODY	2359.8	2.0	-4.1
KGHM	PLN	164.9	2.0	50.3
PEKAO	PLN	142.1	6.1	-10.6
PKN Orlen	PLN	38.0	2.3	-4.7
PKO BP	PLN	34.5	-5.4	-10.9
HU - BUX	BODY	18233.0	2.2	-20.2
MOL	HUF	17100.0	4.3	-19.7
Mtelekom	HUF	514.0	4.0	-24.9
OTP	HUF	4001.0	-2.9	-18.0
Richter	HUF	35530.0	5.4	-25.7
AU - ATX	BODY	2209.3	3.1	-10.4
Erste Bank	EUR	24.0	-0.6	-19.4
Omv AG	EUR	27.3	5.7	4.4
Raiffeisen	EUR	27.6	5.5	-16.1
Telekom AU	EUR	7.6	0.9	-25.7
DE - DAX	BODY	5538.3	0.0	-9.0
E.ON	EUR	14.3	-0.7	-37.0
Siemens	EUR	69.8	0.2	-5.3
Allianz	EUR	68.0	2.8	-18.7
FRA - CAC40	BODY	3148.5	2.0	-13.3
Total SA	EUR	33.4	2.9	-12.4
BNP Paribas	EUR	33.4	-0.4	-36.3
Sanofi-Avent.	EUR	49.8	0.6	7.3
HOL - AEX	BODY	286.4	3.6	-12.3
Royal Dutch	EUR	23.2	5.0	8.2
Unilever NV	EUR	23.6	2.3	10.7
BE - BEL20	BODY	2219.7	2.2	-12.5
GDF Suez	EUR	20.8	-0.2	-18.5
InBev NV	EUR	38.4	3.3	-10.0
RO - BET	BODY	4717.6	2.4	-7.6
BRD	RON	12.1	7.0	5.0
Petrom	RON	0.3	3.3	-0.9
BG - SOFIX	BODY	376.1	0.7	-3.9
CB BACB	BGN	4.0	-2.6	-63.5
Chimimport	BGN	2.3	6.4	-4.5
SI - SBI TOP	BODY	671.2	2.6	-18.1
Krka	EUR	57.0	0.6	-14.1
Petrol	EUR	177.8	4.5	-25.5
HR-CROBEX	BODY	2012.2	1.3	7.3
Dom hold.	HRK	63.3	0.1	69.2
INA-I. nafte	HRK	4191.2	0.0	156.4
TR-ISE N.30	BODY	67364.3	6.2	-10.3
Akbank	TRY	6.4	3.9	-21.0
İŞ Bankasi	TRY	4.5	3.5	-20.7

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