

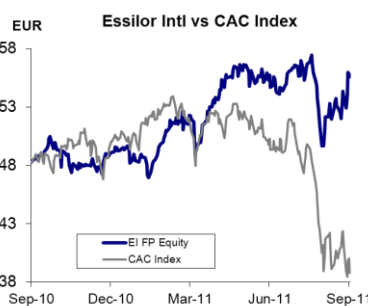
Obama ani Trichet trhy neoslili

Minulý týždeň bol z pohľadu makrodát pravdepodobne jedným z najúspešnejších za posledné týždne. Maloobchodné tržby v Eurozóne v júli vzrástli o +0.2 percenta medzimesačne, pričom analytici očakávali stagnovanie ukazovateľa. Medziročne tržby v maloobchode zaznamenali -0.2 percentný pokles, pri očakávanom poklese o 1.0 percento. Predbežný vývoj HDP Eurozóny v 2Q 2011 poukazuje na rast o +0.2 percenta medzikvartálne, medziročný rast bol revidovaný z +1.7 percenta na +1.6 percenta. Index aktivity mimo spracovateľského sektoru v USA vykázal v auguste prekvapujúci nárast z 52.7 na 53.3 bodov. Tento vývoj je možné interpretovať ako expanziu v sektore služieb. Očakávaný bol pritom prepad indexu na hodnotu 51 bodov.

Počas týždňa sme boli svedkami viacerých udalostí, ktoré viac či menej ovplyvnili svetové trhy. Prvou bola oslabenie švajčiarskeho franku väčšine hlavných mien najviac vo svojej histórii po tom, ako švajčiarska národná banka ohlásila, že ďalej nemieni tolerovať silný frank, ktorý poškodzuje národnú ekonomiku. Zároveň vyhlásila, že zahájí neobmedzený program nakupovania zahraničných mien na stabilizovanie hodnoty svojej meny pod úrovňou 1.20 USD za švajčiarsky frank. Ďalšou kurzotvornou správou bolo rozhodnutie najvyššieho nemeckého súdu, že participácia Nemecka na finančnej pomoci v podobe záchranného fondu pre zadlžené krajiny nie je v rozpore so zákonom, čo pomohlo hlavne bankám. Prezident Európskej centrálnej banky Jean-Claude Trichet podľa očakávaní ponechal základnú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni 1.5 percenta. Ekonomický výhľad znížili na 1.4 - 1.8 percenta z predchádzajúceho odhadu na úrovni 1.5 - 2.3 percenta. Ako dôvod označil neistotu a silnejúce riziká zhoršenia situácie. Prezident Barack Obama v noci ohlásil nový ročný plán na rozbehnutie ekonomiky USA vo výške 447 miliárd USD. Opatrenia zahŕňajú daňové úľavy pre zamestnancov i zamestnávateľov. Zvýšenie podpory v nezamestnanosti, bonusy pre zamestnávateľov, ktorý zamestnajú dlhodobo nezamestnaného a výdavky na školstvo, resp. infraštruktúru vrátane dopravnej a rozvodnej. Ani jedno z týchto vyhlásení však nemalo významný vplyv na akciové trhy.

Z korporátneho hľadiska sa darilo predovšetkým spoločnostiam ASML Holding a Essilor International. Prvá menovaná ťažila predovšetkým zo zákazky na výrobu nových komponentov pre iPhone 5, vďaka čomu získala odporúčanie na „buy“ od Unicredit. Hodnota akcií ASML Holding tak vzrástla o 3.69 percenta na 24.88 eur. Druhá menovaná sa dostala na zoznam možných cieľov na prebratie zostaveným bankou JPMorgan, čo zvýšilo cenu jej akcií o 3.39 percenta na 55.54 eur.

Tento týždeň sa dozvieme ako sa vyvíja priemyselná produkcia a inflácia v Eurozóne aj Spojených štátoch. Z Ameriky tiež prídu údaje o maloobchodných tržbách a vývoji indexov výrobných cien a dovozných cien.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	222.2	-1.5	2.9
ČR - PX	BODY	983.8	-3.9	-13.9
ČEZ	CZK	758.0	-2.8	-8.6
Komerční b.	CZK	3350.0	-3.9	-14.2
O2	CZK	397.0	-3.9	3.1
Unipetrol	CZK	180.0	-1.6	-20.3
NWR	CZK	161.2	-1.6	-28.2
PL - WIG20	BODY	2248.7	-4.7	-11.3
KGHM	PLN	167.6	1.6	50.0
PEKAO	PLN	130.0	-8.5	-19.8
PKN Orlen	PLN	36.4	-4.3	-11.7
PKO BP	PLN	30.9	-10.5	-23.9
HU - BUX	BODY	17042.0	-6.5	-26.9
MOL	HUF	15400.0	-9.9	-30.6
Mtelekom	HUF	489.0	-4.9	-29.8
OTP	HUF	3740.0	-6.5	-23.4
Richter	HUF	34150.0	-3.9	-29.3
AU - ATX	BODY	2046.1	-7.4	-18.2
Erste Bank	EUR	21.6	-10.0	-27.2
Omv AG	EUR	25.5	-6.6	-4.7
Raiffeisen	EUR	24.5	-11.4	-29.3
Telekom AU	EUR	7.2	-5.0	-30.7
DE - DAX	BODY	5189.9	-6.3	-16.6
E.ON	EUR	13.4	-6.6	-42.7
Siemens	EUR	65.0	-6.9	-14.4
Allianz	EUR	61.4	-9.6	-27.1
FRA - CAC40	BODY	2974.6	-5.5	-20.1
Total SA	EUR	32.8	-1.8	-16.0
BNP Paribas	EUR	29.8	-10.8	-45.3
Sanofi-Avent.	EUR	48.2	-3.1	-0.5
HOL - AEX	BODY	276.1	-3.6	-17.5
Royal Dutch	EUR	23.5	1.1	5.8
Unilever NV	EUR	22.9	-3.0	5.5
BE - BEL20	BODY	2117.8	-4.6	-17.8
GDF Suez	EUR	19.8	-4.7	-26.4
InBev NV	EUR	37.4	-2.6	-14.1
RO - BET	BODY	4656.6	-1.3	-9.3
BRD	RON	11.5	-5.1	-1.2
Petrom	RON	0.3	1.5	-0.6
BG - SOFIX	BODY	370.7	-2.0	-5.5
CB BACB	BGN	4.1	0.7	-62.7
Chimimport	BGN	2.3	-5.1	-10.7
SI - SBI TOP	BODY	655.4	-2.4	-19.0
Krka	EUR	57.0	0.0	-12.1
Petrol	EUR	167.0	-6.0	-30.4
HR - CROBEX	BODY	1973.6	-1.9	3.9
Dom hold.	HRK	63.5	0.2	69.9
INA-I. nafta	HRK	4191.2	0.0	153.3
TR - ISE N.30	BODY	67967.1	0.9	-11.6
Akbank	TRY	6.7	3.7	-18.5
İŞ Bankası	TRY	4.5	-0.4	-21.1

VYPRACOVAL

Boris Penev

Analytik

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

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.skwww.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