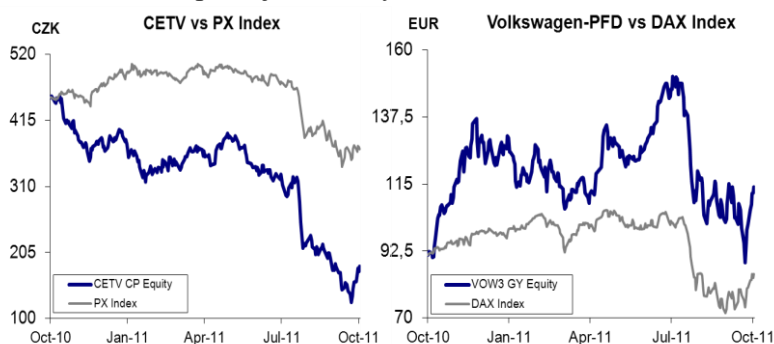


Vláda splnila záväzok – za vysokú cenu

Minulý týždeň sa na akciových trhoch šíril optimizmus aj vďaka priaznivým makrodátam. Maloobchodné tržby v USA prekonal očakávanie, keď v septembri vzrástli o +1.1 percenta, pričom konsenzus bol miernejší, a to +0.7 percenta. Augustový údaj bol taktiež revidovaný smerom hore, z 0.0 percenta na +0.3 percenta. Počet poberateľov podpory v nezamestnanosti v USA k 1. októbru poklesol o 30 000 na 3.67 milióna. Nových žiadostí o podporu pribudlo v týždni do 8. októbra 404 000, čo bolo mierne menej ako sa očakávalo. Priemyselná produkcia v eurozóne v auguste medzimesačne vzrástla o +1.2 percenta, pričom sa očakával pokles o -0.8 percenta. Medziročne tak zvýšila tempo o +5.3 percenta, analytici však očakávali nárast o +2.1 percenta. Za jediné zakopnutie tohto pozitívneho sentimentu mohlo trochu nezvyčajne Slovensko. Na programe mala Národná rada, ako posledná z krajín eurozóny, hlasovanie o rozšírení eurovalu. Neistota výsledkov hlasovania držala trhy v napätí a to na oboch stranách Atlantiku. Prekvapením bol výsledok, ktorý viedol až k rozpadu súčasnej vlády – euroval schválený nebol. Situáciu sa poponáhľala zachrániť opozícia, ktorá výmenou za predčasné voľby podporila vo štvrtok koalíciu a euroval schválila. Okrem Slovenska bola na programe aj misia „Trojky“ (MMF, ECB, EK), ktorá mala rozhodnúť o pridelení ďalšej tranže pre zadlžené Grécko, tentokrát v objeme 8 miliárd euro splatných začiatkom novembra. Napriek nesplneniu cieľa zníženia deficitu Grécko obdrží túto injekciu a to hlavne vďaka pripravovanému odpisu až 60 percent gréckeho dlhu, čo však narobí vrásky jeho veriteľom.

Z korporátneho hľadiska sa darilo predovšetkým spoločnostiam CETV (+15.46 percenta) a Volkswagen (+13 percent). Prvá menovaná zverejnila zámer kúpiť od televízie Motive Television práva na jej technológiu nazvanú „Televízia kedykoľvek a kdekoľvek“. Druhá menovaná ťažila predovšetkým zo zvýšenia predajov na kľúčových trhoch v Ázii a Pacifiku, keď v septembri zvýšila v Číne predajnosť o 8.8 percenta, v celej Ázii potom o 13.7 percenta na 1.44 milióna vozidiel. K rastu koncernu prispela aj dcérska luxusná automobilka Porsche, ktorá oznámila svoj plán v roku 2012 predat' 140 tisíc vozidiel.

Tento týždeň očakávame z eurozóny vývoj spotrebiteľskej dôvery, z USA potom priemyselnú produkciu, mieru inflácie a tiež predajnosť nových domov.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	215.7	-3.3	-3.3
ČR - PX	BODY	935.9	-1.5	-18.1
ČEZ	CZK	753.9	7.5	-3.0
Komerční b.	CZK	3480.0	-0.4	-11.9
O2	CZK	393.0	-0.5	4.0
Unipetrol	CZK	172.9	-0.1	-14.0
NWR	CZK	143.5	4.8	-35.6
PL - WIG20	BODY	2300.7	5.0	-14.1
KGHM	PLN	146.0	7.0	11.0
PEKAO	PLN	142.9	2.1	-22.1
PKN Orlen	PLN	38.5	10.7	-5.7
PKO BP	PLN	35.3	6.2	-23.8
HU - BUX	BODY	17448.8	7.1	-25.7
MOL	HUF	17040.0	7.8	-18.4
Mtelekom	HUF	501.0	-3.5	-18.0
OTP	HUF	3489.0	10.6	-39.0
Richter	HUF	35700.0	10.9	-25.3
AU - ATX	BODY	1989.4	-0.4	-25.9
Erste Bank	EUR	16.4	-20.9	-48.6
Omv AG	EUR	24.8	2.9	-13.4
Raiffeisen	EUR	22.4	0.9	-41.6
Telekom AU	EUR	8.2	3.8	-24.1
DE - DAX	BODY	5967.2	5.1	-7.6
E.ON	EUR	17.6	1.3	-19.3
Siemens	EUR	74.8	3.9	-7.0
Allianz	EUR	78.0	2.1	-10.6
FRA - CAC40	BODY	3217.9	4.0	-15.7
Total SA	EUR	37.2	5.4	-4.3
BNP Paribas	EUR	32.3	2.2	-38.3
Sanofi-Avent.	EUR	50.9	3.5	2.2
HOL - AEX	BODY	302.4	4.9	-11.4
Royal Dutch	EUR	24.9	3.8	10.1
Unilever NV	EUR	24.6	3.2	15.2
BE - BEL20	BODY	2203.0	2.6	-17.3
GDF Suez	EUR	23.6	-1.0	-14.6
InBev NV	EUR	40.0	3.0	-11.1
RO - BET	BODY	4476.5	-1.6	-14.8
BRD	RON	11.2	-2.3	-8.7
Petrom	RON	0.3	-0.4	-10.8
BG - SOFIX	BODY	337.8	0.5	-8.0
CB BACB	BGN	3.5	0.0	-65.0
Chimimport	BGN	1.8	-2.2	-27.6
SI - SBI TOP	BODY	628.3	0.3	-24.4
Krka	EUR	53.5	2.3	-16.0
Petrol	EUR	163.4	0.6	-34.6
HR - CROBEX	BODY	1823.5	0.1	-3.6
Dom hold.	HRK	71.2	10.8	102.9
INA-I. nafta	HRK	4191.2	0.0	155.8
TR - ISE N.30	BODY	72632.9	3.6	-17.8
Akbank	TRY	7.2	6.2	-25.0
İŞ Bankası	TRY	4.8	2.8	-28.4

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