

Štafetu prebralo Taliansko

Nočná mora sa minulý týždeň stala skutočnosťou. Z bankrotujúceho Grécka sa dlhová nákaza preniesla na podstatne významnejšieho člena eurozóny – Taliansko, kde sa začalo špekulovať o možnej rezignácii premiéra Silvia Berlusconiho, čo zvýšilo obavy z toho, či bude Taliansko schopné pokračovať v reformách s cieľom redukcie vládneho dlhu. Vrcholom paniky bola potom streda, keď výnos 10-ročných talianskych vládnych dlhopisov počas seansy atakoval hranicu 7.5 percenta, pričom 7 percent je považovaných za psychologickú hranicu, kedy sa dôvera dostáva na bod mrazu a krajina bankrotuje. Šťastím pre talianov bola štvrtková aukcia talianskych dlhopisov. Taliansko bez problémov predalo 1-ročné dlhopisy za 5 miliárd eur za priemerný výnos 6.087 percenta, čo je výrazne menej ako očakávaných 7 percent. Úspech aukcie zvýšil dôveru na talianskom dlhopisovom trhu, čoho dôsledkom bol pokles výnosu 10-ročných dlhopisov naspäť pod 7 percent. Adekvátne k tejto situácii reagovalo aj euro, ktoré sa v stredu síce dostalo na štvortýždňové minimum, no úspešná aukcia spojená s faktom, že sa do nej agresívne zapojila aj ECB, ktorá nakupovala 2 a 3-ročné dlhopisy, pomohlo spoločnej mene udržať sa nad hranicou 1.36 EUR/USD. Druhá strana Atlantiku tiež nemohla nereagovať na problémy štvrtej najväčšej ekonomiky sveta, pomohli jej však priaznivé makrodata.

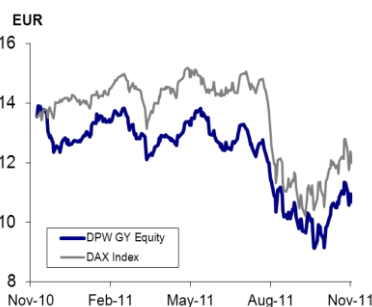
Z prebiehajúcej výsledkovej sezóny ťažili predovšetkým spoločnosti Anheuser-Busch a Deutsche Post. Prvá menovaná dosiahla v treťom kvartáli medziročný nárast zisku o 16.18 percenta, pričom jej tržby vzrástli o 10 percent. Akcie pivovarníkov si po piatich rastových seansách počas minulého týždňa pripísali + 9.00 percenta, ich hodnota tak vzrástla na 43.05 eur. Okrem toho spoločnosť získala zvýšené odporúčanie od JPMorgan Chase a Citigroup. Druhá menovaná v treťom kvartáli zaznamenala nárast zisku o enormných 71.123 percenta, tržby vzrástli o 2.55 percenta. Zvýšené odporúčania získala spoločnosť od Goldman Sachs, Nomura, UniCredit a Barclays, čo pre hodnotu akcií DPW znamenalo 7.33 %-ný rast, a to na úroveň 11.49 eur.

Tento týždeň očakávame z eurozóny vývoj priemyselnej produkcie, HDP, indexu spotrebiteľských cien a tiež stav obchodnej bilancie. V USA prídu na rad ukazovatele vývoja indexu spotrebiteľských cien, cien výrobcov, priemyselná produkcia a tiež maloobchodné tržby.

Anheuser - Busch vs. BEL 20 Index



Deutsche Post vs. DAX Index



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	220.2	2.0	-1.7
ČR - PX	BODY	910.0	-0.8	-20.2
ČEZ	CZK	764.1	0.5	0.5
Komerční b.	CZK	3203.0	-6.6	-23.7
O2	CZK	397.2	5.0	1.6
Unipetrol	CZK	171.1	-1.1	-14.0
NWR	CZK	138.9	-4.9	-35.7
PL - WIG20	BODY	2288.4	-4.5	-16.1
KGHM	PLN	157.0	0.1	14.7
PEKAO	PLN	138.0	-9.8	-27.4
PKN Orlen	PLN	39.7	-4.1	-11.4
PKO BP	PLN	33.6	-6.6	-25.8
HU - BUX	BODY	16931.5	0.9	-22.0
MOL	HUF	17000.0	5.6	-11.4
Mtelekom	HUF	517.0	-0.6	-11.2
OTP	HUF	3075.0	-4.7	-41.8
Richter	HUF	36300.0	2.5	-17.9
AU - ATX	BODY	1932.0	-2.6	-27.3
Erste Bank	EUR	14.8	-1.4	-52.1
Omv AG	EUR	24.1	-3.5	-11.6
Raiffeisen	EUR	18.7	-2.1	-52.0
Telekom AU	EUR	8.2	-2.6	-27.4
DE - DAX	BODY	6057.0	1.5	-9.9
E.ON	EUR	17.8	7.0	-21.3
Siemens	EUR	74.1	0.1	-13.1
Allianz	EUR	76.3	0.0	-14.4
FRA - CAC40	BODY	3149.4	0.8	-18.6
Total SA	EUR	37.6	1.6	-7.8
BNP Paribas	EUR	32.2	4.4	-38.8
Sanofi-Avent.	EUR	49.6	0.6	-0.7
HOL - AEX	BODY	301.0	-0.3	-12.7
Royal Dutch	EUR	25.7	1.9	6.7
Unilever NV	EUR	24.7	1.0	10.7
BE - BEL20	BODY	2122.4	1.9	-19.4
GDF Suez	EUR	20.5	2.1	-24.7
InBev NV	EUR	43.1	9.0	-0.5
RO - BET	BODY	4554.8	1.0	-11.9
BRD	RON	10.8	-0.9	-11.5
Petrom	RON	0.3	6.4	-3.8
BG - SOFIX	BODY	333.9	-1.8	-3.5
CB BACB	BGN	3.9	3.0	-56.5
Chimimport	BGN	1.7	-1.2	-23.3
SI - SBI TOP	BODY	620.1	-1.3	-27.0
Krka	EUR	51.3	-3.2	-15.8
Petrol	EUR	158.0	-1.3	-41.4
HR - CROBEX	BODY	1844.6	0.2	-0.8
Dom hold.	HRK	79.4	-0.8	147.0
INA-I. nafta	HRK	4191.2	0.0	133.9
TR - ISE N.30	BODY	68296.3	3.1	-23.2
Akbank	TRY	6.6	2.8	-26.5
IŞ Bankası	TRY	4.1	0.5	-37.2

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