

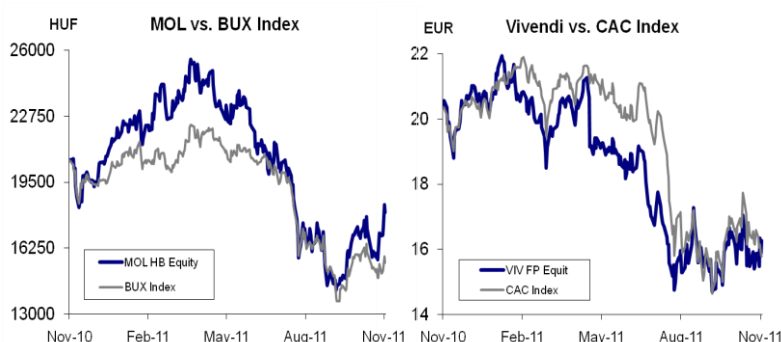
Zachráni ich zmena vlády

Minulý týždeň na akciových trhoch opäť potešil skôr „medveďov“. Po euforických časoch z predchádzajúcich týždňov sa zľahla zem a na rad prišlo vytriezvenie. Akciové trhy sa momentálne zmietajú vo veľmi neistých podmienkach, ktoré odrádzajú investorov aj napriek relatívne dobrým makroekonomickým ukazovateľom. V Európe sa na čele pozornosti striedajú dlhové problémy Grécka, Talianska a Španielska, pričom každá z týchto krajín balansuje na okraji bankrotu a obchodníci márne čakajú na prelomový signál zo strany politických špičiek. Tí sa zatiaľ zohli len na výmenu stráží. V Taliansku sa bývalý komisár EÚ, Mario Monti, stal oficiálne novým premiérom talianskej vlády a prekvapivo vyhlásil, že bude zároveň zastávať aj funkciu nového ministra financií. V Grécku premiér Lucas Papademos získal v parlamente podporu pre svoju vládu, čím si zabezpečil mandát na pretlačenie rozpočtových reforiem, ktoré by mali odvrátiť pád hospodárstva a vylúčenie Grécka z Eurozóny. Na druhej strane Atlantiku sa opäť diskutovalo o kvantitatívnom uvoľňovaní. Tamojší predstavitelia FEDu si uvedomujú odpor, ktorý vyvolali kroky na podporu hospodárstva počas finančnej krízy, no zároveň poukázali na to, že aj v podmienkach takmer nulovej úrokovej miery existujú ďalšie spôsoby na opätovnú stimuláciu rastu.

Euro má za sebou ťažký týždeň plný poklesov spôsobených najmä nedôverou investorov v riešenia talianskych a španielskych politikov, ktorí na to tak doplatili historicky najvyššími výnosmi ich dlhopisov. Počas týždňa euro kleslo až na 1.3458 EUR/USD, v piatok mu však pomohli špekulácie, že nákupy talianskych a španielskych dlhopisov zo strany ECB znížia náklady týchto krajín na požičiavanie. K rastu nad psychologickú hranicu 1.35 EUR/USD dopomohol aj slabší dolár, ktorý je výsledkom reakcií na vyhlásenia, že FED zvažuje ďalšie kolo nákupov dlhodobých cenných papierov.

Z korporátneho hľadiska sa darilo spoločnostiam MOL (MOL HB +5.91 percenta) a Vivendi (VIV FP +2.43 percenta). Prvá menovaná v treťom kvartáli zvýšila zisk o 17.55 percenta, tržby potom medziročne o 16.56 percenta. Navyše jej ratingová agentúra Fitch predpovedá stabilný rast v roku 2012. Druhá menovaná sa tiež zviezla na vlně výsledkovej sezóny, keď v treťom kvartáli zvýšila zisk o 21.413 percenta a tržby o 0.03 percenta. Navyše získala zvýšené odporúčania od Societe Generale a Barclays.

Tento týždeň očakávame vývoj spotrebiteľskej dôvery v eurozóne, vývoj indexu nákupných manažérov v eurozóne, z druhej strany Atlantiku potom predaje existujúcich domov, objednávky tovarov dlhohodobej spotreby a tiež predbežný medzikvartálny vývoj HDP.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	214.8	-1.0	-3.3
ČR - PX	BODY	870.7	-3.5	-23.9
ČEZ	CZK	747.1	-0.7	0.3
Komerční b.	CZK	3050.0	-4.6	-27.4
O2	CZK	387.0	-1.8	1.9
Unipetrol	CZK	170.2	-1.2	-14.5
NWR	CZK	131.2	-5.2	-41.4
PL - WIG20	BODY	2239.9	-2.1	-16.7
KGHM	PLN	143.9	-8.3	3.5
PEKAO	PLN	135.5	-1.8	-26.8
PKN Orlen	PLN	38.0	-4.3	-11.9
PKO BP	PLN	32.5	-3.2	-26.4
HU - BUX	BODY	17030.1	0.6	-24.5
MOL	HUF	18005.0	5.9	-12.6
Mtelekom	HUF	500.0	-3.3	-16.5
OTP	HUF	3030.0	-1.5	-44.0
Richter	HUF	35355.0	-2.6	-22.5
AU - ATX	BODY	1796.6	-7.0	-34.1
Erste Bank	EUR	13.1	-12.1	-60.4
Omv AG	EUR	22.7	-5.8	-16.2
Raiffeisen	EUR	16.3	-12.9	-60.6
Telekom AU	EUR	8.2	0.9	-26.7
DE - DAX	BODY	5800.2	-4.2	-15.1
E.ON	EUR	17.3	-2.5	-24.2
Siemens	EUR	72.0	-2.9	-16.0
Allianz	EUR	72.1	-5.5	-21.0
FRA - CAC40	BODY	2997.0	-4.8	-22.5
Total SA	EUR	37.1	-1.4	-4.9
BNP Paribas	EUR	28.1	-12.9	-47.7
Sanofi-Avent.	EUR	49.5	-0.3	-1.6
HOL - AEX	BODY	288.0	-4.3	-16.8
Royal Dutch	EUR	25.7	-0.1	7.1
Unilever NV	EUR	24.2	-1.9	6.9
BE - BEL20	BODY	2016.8	-5.0	-24.5
GDF Suez	EUR	19.3	-5.8	-30.4
InBev NV	EUR	42.8	-0.5	-4.0
RO - BET	BODY	4424.1	-2.9	-14.7
BRD	RON	10.5	-2.8	-13.2
Petrom	RON	0.3	-6.3	-8.8
BG - SOFIX	BODY	322.8	-3.3	-7.3
CB BACB	BGN	3.8	-0.7	-56.8
Chimimport	BGN	1.6	-7.5	-27.7
SI - SBI TOP	BODY	631.4	1.8	-26.1
Krka	EUR	51.4	0.2	-19.5
Petrol	EUR	163.0	3.2	-38.5
HR - CROBEX	BODY	1811.1	-1.8	-2.2
Dom hold.	HRK	74.0	-6.8	129.7
INA-I. nafte	HRK	4191.2	0.0	137.5
TR - ISE N.30	BODY	65766.4	-3.7	-25.8
Akbank	TRY	6.4	-3.0	-27.3
İŞ Bankası	TRY	3.9	-3.9	-39.1

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