

## Svet nacvičuje katastrofické scenáre

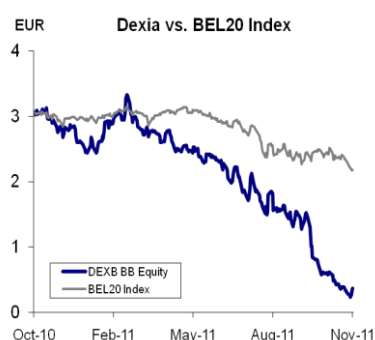
Takmer dvojtýždňovú kumuláciu záporných výnosov akcií na starom kontinente ukončila piatková seansa, počas ktorej index EuroStoxx 600 prekonal 6 dní trvajúcu sériu strát a koniec týždňa uzavrel so ziskom +0.71 percenta na 221.54 bodoch.

Počas zvyšku týždňa však akciové trhy svojim vývojom investorov nepresvedčili. Akcie klesali v Európe ako aj v USA, takpovediac z notoricky sa opakujúcich dôvodov. Dlhová kríza v eurozóne, ktorá v priebehu týždňa vyčíňala v Taliansku, Španielsku a po novom už aj vo Francúzsku, resp. nevyriešená otázka rozpočtových úspor na druhej strane Atlantiku, stiahli trhy hlboko do teritória červených čísiel. Investorom po chuti neboli ani rozhodnutia ratingových agentúr, ktoré v prípade Maďarska a Belgicka pristúpili k zníženiu ratingu. Naši južní susedia po 15. rokoch prišli vďaka Moody's o úverový rating v rámci investičného pásma. Zásluhou Standard & Poor's po 13. rokoch o „tri Áčka“ prišlo aj Belgicko. Agentúru znepokojil fakt, že zlá situácia bankového sektora, politická nestabilita a spomalenie ekonomického rastu výrazne skomplikujú proces redukcie štátneho dlhu krajiny.

Z USA na trhy dorazila správa o nepriaznivom vývoji HDP, ktorý v treťom kvartáli podľa predbežných anualizovaných údajov dosiahol rast +2.0 percentá a zaostal tak za analytikmi očakávanými 2.5 percentami. Vývoj nových priemyselných objednávok v eurozóne taktiež priniesol sklamanie, keď objednávky v septembri zaznamenali výrazný pokles o -6.4 percenta medzimesačne, pričom sa očakával ich miernejší pokles o -2.7 percenta v porovnaní s augustovým rastom o +1.9 percenta. Svoju súkromnú katastrofu prežilo aj Nemecko, kde prebehla neúspešná aukcia dlhopisov v hodnote 3.889 miliardy eur, v rámci ktorej vláda plánovala predat' 10 ročné dlhopisy v celkovej hodnote 6 mld. eur. Spoločná mena eurozóny sa pod nepriaznivé správy podpísala poklesom, voči doláru odovzdala -2.14 percenta, v závere týždňa sa tak obchodovala za 1.3235 EUR/USD.

Ako jedna z mála si Dexia počas minulého týždňa zaknihovala kladný vývoj, jej akcie si pripísali +26.19 percenta na úroveň 0.371 eur. Ich prudký rast začal hneď po tom, ako francúzski predstavitelia vyhlásili že k uzatvoreniu dohody o garanciách za úvery problémovej banky s Belgickom a Luxemburskom dôjde v najbližších dňoch. Akcie druhého najväčšieho poskytovateľa verejných služieb v Nemecku, naopak klesli o -2.966 percenta na 28.135 eur, a to po rozhodnutí RWE odpredať majetok v energetickom priemysle Egypta. RWE tak chce zabezpečiť redukciu dlhu a financovanie domácich projektov, ktoré jej pomôže znížiť závislosť na jadrovej energii.

Tento týždeň sa v eurozóne zverejnení vývoja nezamestnanosti za október a očakávaný vývoj inflácie v novembri. V USA budú na programe ukazovatele predajov nových domov, a podobne ako aj v eurozóne zverejnenie vývoja spotrebiteľskej dôvery.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
<b>SR - SAX</b>	BODY	208.3	-3.0	-6.8
<b>ČR - PX</b>	BODY	843.0	-3.2	-25.5
ČEZ	CZK	718.0	-3.9	-6.8
Komerční b.	CZK	3050.0	0.0	-25.2
O2	CZK	386.1	-0.2	4.1
Unipetrol	CZK	171.5	0.8	-13.3
NWR	CZK	126.0	-4.0	-41.1
<b>PL - WIG20</b>	BODY	2163.8	-3.4	-18.9
KGHM	PLN	129.0	-10.4	-6.0
PEKAO	PLN	132.5	-2.2	-26.8
PKN Orlen	PLN	37.0	-2.6	-17.5
PKO BP	PLN	31.6	-2.7	-27.5
<b>HU - BUX</b>	BODY	16454.2	-3.4	-23.0
MOL	HUF	17700.0	-1.7	-8.3
Mtelekom	HUF	479.0	-4.2	-14.5
OTP	HUF	2860.0	-5.6	-43.9
Richter	HUF	34500.0	-2.4	-22.2
<b>AU - ATX</b>	BODY	1680.5	-6.5	-37.4
Erste Bank	EUR	11.1	-15.3	-65.2
Omv AG	EUR	21.9	-3.5	-18.1
Raiffeisen	EUR	14.8	-9.2	-62.3
Telekom AU	EUR	8.2	-0.1	-26.0
<b>DE - DAX</b>	BODY	5492.9	-5.3	-20.2
E.ON	EUR	16.5	-4.9	-27.4
Siemens	EUR	68.6	-4.7	-20.7
Allianz	EUR	65.8	-8.7	-25.5
<b>FRA - CAC40</b>	BODY	2857.0	-4.7	-24.0
Total SA	EUR	35.7	-3.8	-6.0
BNP Paribas	EUR	25.9	-7.9	-48.1
Sanofi-Avent.	EUR	48.2	-2.6	-0.6
<b>HOL - AEX</b>	BODY	274.4	-4.7	-19.0
Royal Dutch	EUR	24.6	-4.4	4.7
Unilever NV	EUR	23.8	-1.7	6.8
<b>BE - BEL20</b>	BODY	1920.9	-4.8	-26.2
GDF Suez	EUR	18.1	-6.1	-32.5
InBev NV	EUR	42.7	-0.3	-2.8
<b>RO - BET</b>	BODY	4241.6	-4.1	-16.2
BRD	RON	10.7	1.7	-8.7
Petrom	RON	0.3	-9.7	-17.2
<b>BG - SOFIX</b>	BODY	313.1	-3.0	-13.1
CB BACB	BGN	3.8	-0.1	-55.4
Chimimport	BGN	1.5	-8.8	-42.6
<b>SI - SBI TOP</b>	BODY	611.2	-3.2	-28.3
Krka	EUR	49.6	-3.6	-20.9
Petrol	EUR	161.0	-1.2	-37.8
<b>HR - CROBEX</b>	BODY	1721.1	-5.0	-4.6
Dom hold.	HRK	65.9	-11.0	119.2
INA-I. nafta	HRK	4191.2	0.0	141.1
<b>TR - ISE N.30</b>	BODY	61613.6	-6.3	-27.3
Akbank	TRY	6.0	-6.9	-30.0
İŞ Bankası	TRY	3.6	-8.5	-42.2

### VYPRACOVAL

Ing. Zoltán Csiba

Analytik

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

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://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