

Merkelová a Draghi zabíjali optimizmus

Minulý týždeň bol turbulentný na všetkých frontoch – akciovom, komoditnom aj forexovom. Indexy mohli rásť predovšetkým zásluhou Španielska, ktoré predalo na aukcií dlhopisy v celkovej hodnote 6.03 miliardy EUR, čo výrazne prevýšilo maximálnu hranicu stanovenú na 3.5 miliardy EUR. Priemerný výnos 5-ročných vládnych dlhopisov bol 4.023 % a 10-ročných 5.545 %. V prípade oboch druhov dlhopisov to boli výrazne nižšie výnosy, než na predošlej aukcii. Všetku pozitívnu náladu však zrušili nemecká kancelárka Merkelová, ktorá vyvrátila špekulácie o pravdepodobnom navýšení finančného strop pri spojení ESFS/ESM z úrovne 500 miliárd euro až na 900 miliárd euro, a o dva dni neskôr prezident ECB Mario Draghi ktorý vo svojej odpovedi v diskusnej časti po tom, ako mal prejav v Berlíne, poprel špekulácie, že by ECB uvažovalo nad programom podobným kvantitatívnemu uvoľňovaniu v USA a Spojenom kráľovstve. Tieto vyjadrenia mali devastujúce účinky prakticky na všetko okrem amerického dolára, ktoré malo podporu aj v makrodátach, keď nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA poklesli v tomto týždni na najnižšiu hodnotu od mája 2008. Ich počet poklesol oproti predchádzajúcemu týždňu o 19 000 na 366 000 žiadostí a index výroby podľa Filadelfského FEDu stúpol na nečakaných 10.3 bodu, pričom sa očakával rast na 5.1 bodu z predchádzajúcej úrovne 3.6 bodu.

Euro sa v priebehu týždňa dostalo na jedenásť mesačné minimum pod úrovňou 1.3 EUR/USD, v piatok sa však dokázalo nad ňu opäť dostať. Zlato spolu so striebrom sa prepadlo na najnižšiu cenu od jeho masívneho prepadu z konca septembra tohto roka a ropa sa prepadla pod psychologickú hranicu 100 dolárov za barel.

Z korporátneho hľadiska sa síce darilo menej, ale našli sa firmy, ktoré vykázali rast. Takými boli napríklad Deutsche Post (+ 2.68 %) a EADS (+ 1.09 %). Prvá menovaná sa zviezla na dobrých kvartálnych výsledkoch americkej zásielkovej služby FedEx a na zvýšenom odporúčaní od Commerzbank. Druhá menovaná, vlastník výrobcu lietadiel Airbus, vzrástla potom čo ohlásila, že v budúcom roku plánuje prijať 4000 zamestnancov a to najmä vďaka obrovským zákazkám, ktoré dohodli na parížskom aerosalóne.

Tento týždeň očakávame z eurozóny jediný dôležitý makroúdaj a to vývoj spotrebiteľskej dôvery. V USA však zverejnia medzikvartálny vývoj HDP, objednávky tovarov dlhodobej spotreby, osobné príjmy a výdavky a tiež predaje nových domov.

EUR Deutsche Post vs. DAX Index



EUR EADS vs. CAC Index



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	213.0	-1.6	-6.4
ČR - PX	BODY	856.7	-1.9	-28.6
ČEZ	CZK	746.0	-0.7	-2.2
Komerční b.	CZK	3100.0	-3.7	-30.5
O2	CZK	372.6	-0.6	-1.9
Unipetrol	CZK	172.4	1.6	-10.7
NWR	CZK	124.0	-4.3	-50.4
PL - WIG20	BODY	2116.0	-5.0	-23.2
KGHM	PLN	105.2	-15.8	-31.7
PEKAO	PLN	140.6	-2.6	-24.4
PKN Orlen	PLN	34.6	-10.1	-27.9
PKO BP	PLN	32.2	-2.9	-27.5
HU - BUX	BODY	17061.5	0.1	-19.6
MOL	HUF	17215.0	-4.9	-10.8
Mtelekom	HUF	514.0	-1.2	-1.3
OTP	HUF	3253.0	6.6	-38.0
Richter	HUF	35100.0	3.2	-18.0
AU - ATX	BODY	1792.7	-3.2	-36.3
Erste Bank	EUR	12.2	-4.9	-64.8
Omv AG	EUR	23.3	-5.3	-19.5
Raiffeisen	EUR	18.8	-5.9	-53.6
Telekom AU	EUR	9.0	3.9	-13.8
DE - DAX	BODY	5701.8	-4.8	-18.8
E.ON	EUR	16.2	-9.3	-27.9
Siemens	EUR	71.4	-4.5	-23.4
Allianz	EUR	72.8	-8.3	-19.3
FRA - CAC40	BODY	2972.3	-6.3	-23.6
Total SA	EUR	36.9	-5.1	-7.6
BNP Paribas	EUR	27.7	-14.6	-45.2
Sanofi-Avent.	EUR	53.4	0.2	8.6
HOL - AEX	BODY	294.0	-3.5	-16.4
Royal Dutch	EUR	27.1	1.0	11.0
Unilever NV	EUR	25.0	-2.0	5.2
BE - BEL20	BODY	2003.6	-3.6	-23.4
GDF Suez	EUR	19.7	-7.5	-28.8
InBev NV	EUR	44.0	-0.5	1.3
RO - BET	BODY	4272.7	-2.0	-16.9
BRD	RON	10.5	-4.5	-12.5
Petrom	RON	0.3	-1.4	-12.2
BG - SOFIX	BODY	301.4	-0.5	-16.3
CB BACB	BGN	3.9	0.4	-60.7
Chimimport	BGN	1.3	-1.9	-47.1
SI - SBI TOP	BODY	591.1	0.1	-30.0
Krka	EUR	49.1	-1.6	-22.1
Petrol	EUR	163.0	3.8	-36.3
HR - CROBEX	BODY	1754.2	-1.9	-13.9
Dom hold.	HRK	71.3	1.7	103.8
INA-I. nafta	HRK	4191.2	0.0	48.1
TR - ISE N.30	BODY	62353.9	-4.4	-21.7
Akbank	TRY	6.2	-2.2	-22.4
İŞ Bankası	TRY	3.4	-3.9	-38.0

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