

ECB praje Šťastné a Veselé

Politikmi a bankármi nenávidené ratingové agentúry začali splňať svoje hrozby. Zatiaľ síce nesiahli na najexkluzívnejšie hodnotenia „AAA“, pomaly ale isto však „sekajú“ zraniteľnejších. V priebehu týždňa tak o svoj rating prišiel Egypt, Belgicko a Maďarsko, ktoré kleslo až do kategórie „junk“ a to kvôli nepredvídateľnej situácii v politike. Samozrejme, nezaobišlo sa to bez varovania najväčších ekonomík sveta, ktoré by si mali strážiť svoj „božský“ štatút „AAA“. Podľa agentúry Fitch je zatiaľ pod ostrým dohľadom predovšetkým Francúzsko, Španielsko, Taliansko, Slovinsko, Írsko a Cyprus.

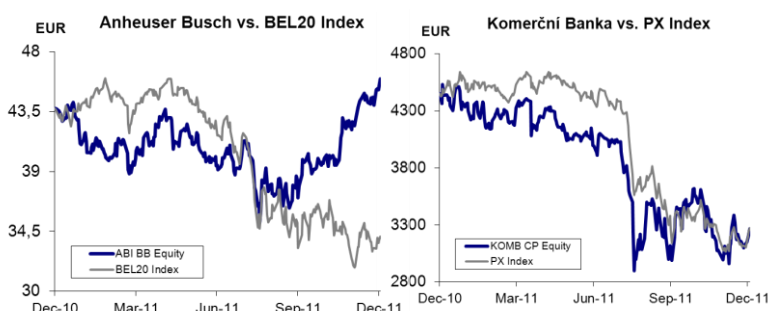
V priebehu týždňa sa ECB dohodla na neobmedzených trojročných pôžičkách pre európske banky s priemerným úrokom na úrovni 1 percento. Celková hodnota úverov, ktorá dosiahla 489.19 miliárd eur a výrazne prekonala analytikmi očakávaných 293 miliárd eur. Vydýchli si tak predovšetkým banky, ktorým tak v nasledujúcich troch rokoch nehrozí nedostatok likvidity.

Jednou z najsledovanejších správ minulého týždňa bol vývoj HDP v USA, ktorý však medzikvartálne nedosiahol analytikmi predpokladaný rast na úrovni 2 percentá, ukazovateľ výkonnosti ekonomiky vzrástol iba o +1.8 percenta. Ďalším dôležitým momentom v zámorí bolo rozhodnutie Kongresu o schválení predĺženia daňových úľav o dva mesiace. V USA tak od začiatku roka dane neporastú a priemerná americká rodina tak ušetrí približne až 1000 dolárov.

Euro svoje farby striedalo deň po dni a v závere týždňa sa obchodovalo na úrovni 1.3039 EUR/USD. Smerom hore sa vydala ropa, ktorá po extrémnom znížení zásob v USA prerazila hranicu 100 USD za barrel.

Heineken schytil znížené odporúčanie na „underweight“, pričom podľa JP Morgan bude v roku 2012 pivovar v Európe menej atraktívny, ako konkurenčná AB Inbev. Akcie Anheuser-Busch tento výrok oslávili 4.47 percentným rastom na 45.965 eur. Komerční banka rástla 5 dní nepretržite, a to na úroveň 3265 korún čo pre akcie znamená +5.32 percentný týždenný výnos. Za výkonom bez pochyb stoja aj slová chvály od analytika Citigroup, Nellisa, ktorý pre akcie banky v roku 2012 predpovedá 22 percentnú rally. Dôležité však podľa jeho slov bude, aby sa banka vyhla výpredaju aktív.

Posledný týždeň roka na akciové parkety prinesie predbežné údaje o vývoji inflácie v Nemecku, report zmeny hladiny agregátu M3 v eurozóne. V USA očakávame pokles úrovne predajov existujúcich domov a spotrebiteľskú dôveru.



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	0.0	-6.0
ČR - PX	BODY	898.6	4.9	-26.5
ČEZ	CZK	769.0	3.1	-1.3
Komerční b.	CZK	3265.0	5.3	-26.6
O2	CZK	374.1	0.4	-2.5
Unipetrol	CZK	171.0	-0.8	-11.9
NWR	CZK	134.5	8.5	-49.7
PL - WIG20	BODY	2168.8	2.5	-21.7
KGHM	PLN	115.0	9.3	-29.4
PEKAO	PLN	145.0	3.1	-21.6
PKN Orlen	PLN	33.8	-2.5	-30.9
PKO BP	PLN	32.7	1.7	-25.2
HU - BUX	BODY	17504.5	2.6	-18.4
MOL	HUF	17925.0	4.1	-12.4
Mtelekom	HUF	520.0	1.2	1.6
OTP	HUF	3340.0	2.7	-35.5
Richter	HUF	35750.0	1.9	-16.3
AU - ATX	BODY	1882.1	5.0	-34.8
Erste Bank	EUR	13.3	9.3	-62.0
Omv AG	EUR	23.8	2.1	-21.8
Raiffeisen	EUR	20.7	10.2	-49.3
Telekom AU	EUR	9.3	3.1	-10.8
DE - DAX	BODY	5878.9	3.1	-16.7
E.ON	EUR	16.7	3.1	-27.4
Siemens	EUR	72.7	1.8	-23.3
Allianz	EUR	76.0	4.4	-15.8
FRA - CAC40	BODY	3102.1	4.4	-20.7
Total SA	EUR	38.6	4.8	-4.6
BNP Paribas	EUR	30.3	9.2	-38.8
Sanofi-Avent.	EUR	55.4	3.7	12.1
HOL - AEX	BODY	307.8	4.7	-13.6
Royal Dutch	EUR	27.9	3.0	11.8
Unilever NV	EUR	26.2	4.6	9.9
BE - BEL20	BODY	2054.5	2.5	-22.1
GDF Suez	EUR	20.5	3.8	-27.4
InBev NV	EUR	46.0	4.5	5.1
RO - BET	BODY	4319.6	1.1	-16.7
BRD	RON	10.7	1.7	-13.1
Petrom	RON	0.3	0.7	-13.4
BG - SOFIX	BODY	317.5	5.3	-14.4
CB BACB	BGN	3.9	0.0	-60.8
Chimimport	BGN	1.4	9.8	-41.5
SI - SBI TOP	BODY	569.1	-3.7	-32.4
Krka	EUR	50.5	2.9	-19.8
Petrol	EUR	159.0	-2.5	-39.3
HR-CROBEX	BODY	1736.8	-1.0	-15.9
Dom hold.	HRK	69.8	-2.2	104.4
INA-I. nafta	HRK	3853.2	-8.1	32.2
TR-ISE N.30	BODY	62442.8	0.1	-24.0
Akbank	TRY	6.1	-2.6	-29.0
İŞ Bankası	TRY	3.4	-1.5	-40.2

VYPRACOVAL

Ing. Zoltán Csiba

Analytik

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

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

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