

Posledný „hazard“ roka

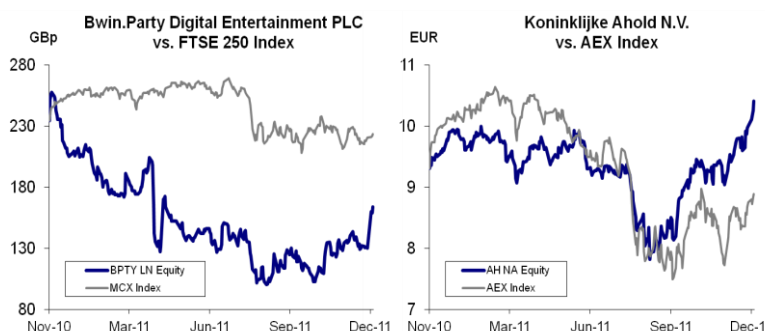
Na akciových trhoch počas „posledného“ obchodného týždňa, po predĺženom vianočnom víkende pretrvávala sviatočná nálada. Nerozhodný smer vývoja hlavných indexov bol „okorený“ nízkymi objemami obchodov. Paneurópsky index EuroStoxx 600 si z posledného týždňa síce odniesol +1.11 percent, no jeho klon z USA posledné štyri seansy roka uzavrel s miernou stratou (-0.62 percenta). V Európe sa najviac darilo francúzskemu CAC 40 (+2.9 percenta), kým maďarský BUX klesol o takmer identických -2.8 percenta. Zo „štíhleho“ zástupu makrodát začiatkom týždňa prekvapila spotrebiteľská dôvera v USA, ktorá v decembri dokázala vzrásť na 64.5 bodu, čím prekonalá opatrnejšie očakávania analytikov na úrovni +58.9 bodu. Ukazovateľ mapujúci dôveru spotrebiteľov v budúcnosť ekonomického vývoja sa tak dostal na 8-mesačné maximum, a to hlavne vďaka optimizmu Američanov ohľadom zlepšenia situácie na trhu práce. Ďalšie dni na akciové parkety priniesli správy o úspešnej aukcii talianskych dlhopisov, ktorých pozitívny efekt podľahol značnej redukcii kvôli finančným správam ECB.

V nich totiž ECB uvádza, že objem jej súvahy vzrástol na hodnotu 2.73 bilióna eur, k čomu sa pridal ukazovateľ jednoduchových vkladov, ktorý v stredu zaznamenal rekordné úrovne. Jednoduchové vklady, ktoré do ECB ukladajú komerčné banky rapidne vzrástli na hodnotu 452 miliárd eur. Komerčné banky ktoré nedávno získali 3-ročné úvery od ECB v objeme 489 miliárd eur pri úroku 0.75 percent tak pravdepodobne veľkú časť týchto prostriedkov vracajú naspäť do ECB výmenou za úrok 0.25 percenta. Čo značí že sa skôr prikláňajú k akceptácii strát a uprednostňujú istotu ECB pred investíciami do štátnych dlhopisov.

Tento jav sa podpísal pod záporný vývoj eura, ktoré počas minulého týždňa zo svojej hodnoty voči doláru odovzdalo -0.64 percenta a dostalo sa tak na svoje 15-mesačné minimum.

Zisky miestami až príliš opatrných bánk počas týždňa putovali do rizikovejších odvetví. Hodnota akcií Bwin.Party DE Plc. na londýnskej burze vzrástla o + 14.80 percent na 164 britských pencí. Stojí za tým Obamova administratíva, ktorá uvažuje nad legalizáciou online-pokru a gamblingu, čo v roku 2006 podpisom zákona o protiprávnosti presadzovania internetového gamblingu definitívne zarazil George W. Bush. Súčasní zákonodarcovia v USA si tak možno uvedomujú hodnotu a dôležitosť daní z hazardných hier. Obchodná spoločnosť Ahold si z trhov okrem zvýšenia 12 mesačného odhadu cieľovej ceny z pôvodnej úrovne 10 eur na 11.50 eur zo strany KBC, odniesla aj +4.46 percentné zisky. Cena akcií spoločnosti, ktorá v závere roku 2011 striktné plní program spätného odkupu akcií vzrástla na 10.405 eur.

Začiatok budúceho roka objasní stav trhu práce na oboch stranách Atlantiku. Zmapujeme vývoj maloobchodných tržieb a PMI v Eurozóne, ako aj vývoj priemyselných objednávok v USA.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BODY	215.5	1.2 -6.3
ČR - PX	BODY	911.1	2.2 -25.6
ČEZ	CZK	786.0	1.3 0.4
Komerční b.	CZK	3330.0	3.7 -24.9
O2	CZK	383.1	1.6 0.4
Unipetrol	CZK	171.0	-0.3 -13.2
NWR	CZK	135.8	2.2 -49.9
PL - WIG20	BODY	2144.5	-0.2 -22.2
KGHM	PLN	110.6	-3.0 -34.1
PEKAO	PLN	141.2	-3.2 -22.5
PKN Orlen	PLN	33.9	1.5 -27.9
PKO BP	PLN	32.1	-1.0 -27.5
HU - BUX	BODY	16974.2	-2.8 -20.3
MOL	HUF	17350.0	-2.3 -16.5
Mtelekom	HUF	519.0	-0.6 1.2
OTP	HUF	3218.0	-4.9 -35.8
Richter	HUF	34200.0	-2.3 -19.5
AU - ATX	BODY	1891.7	2.6 -34.9
Erste Bank	EUR	13.6	6.2 -61.3
Omv AG	EUR	23.4	0.8 -24.4
Raiffeisen	EUR	20.1	4.0 -51.1
Telekom AU	EUR	9.2	1.3 -12.2
DE - DAX	BODY	5898.4	0.8 -14.7
E.ON	EUR	16.7	1.0 -27.3
Siemens	EUR	73.9	2.2 -20.2
Allianz	EUR	73.9	-2.5 -16.9
FRA - CAC40	BODY	3159.8	2.9 -17.9
Total SA	EUR	39.5	4.4 -1.5
BNP Paribas	EUR	30.4	0.4 -37.3
Sanofi-Avent.	EUR	56.8	3.1 16.6
HOL - AEX	BODY	312.5	2.4 -12.3
Royal Dutch	EUR	28.2	1.3 12.6
Unilever NV	EUR	26.6	2.9 12.3
BE - BEL20	BODY	2083.4	2.1 -19.6
GDF Suez	EUR	21.1	4.6 -22.5
InBev NV	EUR	47.3	4.1 9.8
RO - BET	BODY	4337.0	0.7 -17.7
BRD	RON	10.7	1.5 -13.3
Petrom	RON	0.3	0.0 -13.4
BG - SOFIX	BODY	322.1	2.3 -11.1
CB BACB	BGN	3.9	-0.9 -61.1
Chimimport	BGN	1.4	-8.8 -41.8
SI - SBI TOP	BODY	589.6	2.6 -30.7
Krka	EUR	52.9	3.6 -16.0
Petrol	EUR	155.1	-1.2 -43.0
HR - CROBEX	BODY	1740.2	0.4 -17.2
Dom hold.	HRK	70.8	0.2 94.5
INA-I. nafte	HRK	3800.0	-2.2 22.3
TR - ISE N.30	BODY	61698.3	-1.2 -25.3
Akbank	TRY	6.0	-1.0 -31.7
iŞ Bankasi	TRY	3.3	-1.5 -40.0

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