

Týždeň v znamení aukcií

Minulý týždeň začínal v obavách ako krok ratingovej agentúry Standard & Poor's ovplyvní obchodovanie, avšak piatkové zníženie ratingov deviatich krajín eurozóny sa prejavilo len mierne. Stojí za tým fakt, že zníženie ratingov bolo otázkou času a trh s týmto krokom počítal. Európska komisia na margo rozhodnutia o znížení ratingu krajín eurozóny kritizovala zlé načasovanie tohto kroku zo strany Standard & Poor's. Celý týždeň sa niesol v optimistickom duchu, za čo vďačíme viacerým úspešným aukciám štátnych dlhopisov.

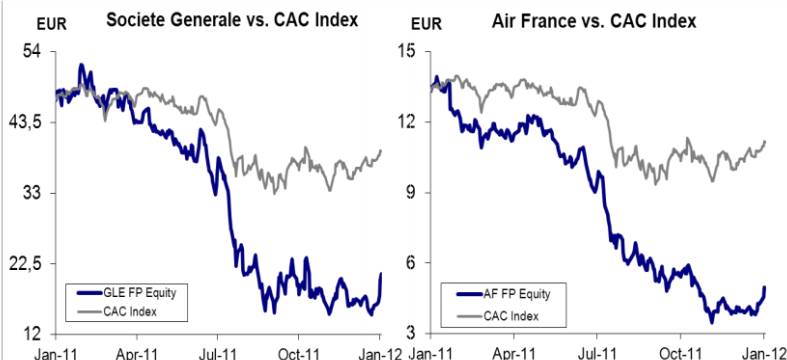
Z najvýznamnejších spomenieme Francúzsko, ktoré predalo dlhopisy splatné v r. 2014 za 2.96 miliardy EUR pri výnose 1.05 percenta, v r. 2016 za 3.429 miliardy EUR pri výnose 1.89 percenta, v r. 2015 za 1.575 miliardy EUR pri výnose 1.51 percenta a tiež Španielsko, ktoré v aukcii predalo dlhopisy za 6.61 miliardy EUR, pričom stanovený cieľ bol 4.5 miliardy EUR. Dlhopisy splatné v r. 2016 predalo za 1.3 miliardy EUR, v r. 2019 za 2.3 miliardy EUR a v r. 2022 za 3 miliardy EUR.

Nielen tieto aukcie tak pomohli trhom aj spoločnej mene a pozitívny sentiment sa neobrátil ani po vyhlásení Svetovej banky, ktorá znížila prognózy ekonomického vývoja. Globálny rast by podľa nej mal spomaliť na 2.5 percenta z pôvodných 3.6 percenta, ekonomika USA by mala v tomto roku dosiahnuť rast 2.2 percenta z pôvodného odhadu 2.9 percenta a eurozóna by mala upadnúť do recesie, na úrovni -0.3 percenta.

Vývoj spoločnej meny voči americkému doláru v posledných dňoch pripomínal nostalgický rast, pričom euro dokázalo počas minulého týždňa posilniť až o 1.98 percenta na úroveň 1.2931 EUR/USD.

Z hľadiska jednotlivých akcií sme okrem iného minulý týždeň zaznamenali výrazný rast francúzskych spoločností Societe Generale a Air France, ktoré si za týždeň pripísali +28.66 percent resppektíve +16.45 percent. Prvú z uvedených potiahli špekulácie o relatívnom podhodnotení podpory zo strany ECB, ktorá významne znížila systematické riziko finančných inštitúcií ako aj pozitívny výsledok zmeny úrovne depozitov vo francúzskych bankách, z ktorej vyplýva, že banky zvýšili depozity o 130 miliárd EUR v porovnaní z predchádzajúcim rokom. Air France vyťažila na rozdiel od Societe Generale najmä z technického základu grafu, ktorý vytvoril formáciu dvojitého dna a otvoril priestor pre býčiu rally.

Tento týždeň očakávame zverejnenie spotrebiteľskej dôvery v eurozóne, nové priemyselné objednávky a index nákupných manažérov v eurozóne. Z USA očakávame tiež index nákupných manažérov a tiež továrenské objednávky, objednávky tovarov dlhodobej spotreby a samozrejme novinky z trhu práce.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
SR - SAX	BODY	212.4	-0.1	-7.2
ČR - PX	BODY	935.3	5.0	-26.2
ČEZ	CZK	769.3	1.2	-12.5
Komerční b.	CZK	3458.1	4.9	-21.0
O2	CZK	374.3	0.2	-8.9
Unipetrol	CZK	170.0	0.6	-11.9
NWR	CZK	145.4	1.3	-48.1
PL - WIG20	BODY	2261.0	4.4	-17.3
KGHM	PLN	129.9	5.3	-25.8
PEKAO	PLN	152.6	9.5	-13.4
PKN Orlen	PLN	37.2	9.4	-21.4
PKO BP	PLN	33.3	4.8	-22.0
HU - BUX	BODY	18850.6	8.6	-17.9
MOL	HUF	19200.0	10.3	-14.3
Mtelekom	HUF	555.0	6.1	1.1
OTP	HUF	3816.0	12.9	-33.6
Richter	HUF	37000.0	3.1	-13.0
AU - ATX	BODY	2019.7	5.0	-29.5
Erste Bank	EUR	15.2	12.8	-58.0
Omv AG	EUR	24.3	1.5	-22.9
Raiffeisen	EUR	21.1	5.9	-49.9
Telekom AU	EUR	9.3	3.7	-7.5
DE - DAX	BODY	6404.4	4.3	-9.3
E.ON	EUR	16.2	0.3	-35.3
Siemens	EUR	78.1	3.4	-15.5
Allianz	EUR	84.0	7.6	-14.1
FRA - CAC40	BODY	3321.5	3.9	-17.3
Total SA	EUR	39.9	2.1	-6.3
BNP Paribas	EUR	35.3	11.1	-35.9
Sanofi-Avent.	EUR	55.5	-0.2	9.1
HOL - AEX	BODY	320.3	3.6	-11.3
Royal Dutch	EUR	27.1	-0.4	7.1
Unilever NV	EUR	25.3	-0.8	10.4
BE - BEL20	BODY	2199.1	3.5	-17.1
GDF Suez	EUR	21.1	1.1	-28.8
InBev NV	EUR	47.9	2.2	16.8
RO - BET	BODY	4454.4	1.6	-22.6
BRD	RON	10.6	-1.1	-24.4
Petrom	RON	0.3	3.8	-17.4
BG - SOFIX	BODY	313.1	-0.0	-18.0
CB BACB	BGN	3.9	-4.6	-58.8
Chimimport	BGN	1.4	1.1	-43.3
SI - SBI TOP	BODY	581.0	1.6	-31.1
Krka	EUR	48.8	1.3	-24.0
Petrol	EUR	164.1	1.9	-38.1
HR - CROBEX	BODY	1724.8	-0.1	-24.9
Dom hold.	HRK	71.4	-1.6	55.4
INA-I. nafte	HRK	3732.3	0.2	7.0
TR - ISE N.30	BODY	66388.7	7.1	-17.5
Akbank	TRY	6.7	8.4	-16.4
İŞ Bankası	TRY	3.6	3.5	-30.9

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