

Dočkali sme sa začiatku korekcie?

Minulý týždeň zakončili trhy po dlhej dobe v strate. Na svedomí to malo niekoľko faktorov, no najväčší podiel nesú udalosti z Číny. Aktivita v sektore výroby v Číne reprezentovaná indexom nákupných manažérov spomalila už piaty mesiac v rade. Tentokrát poklesla hodnota indexu z úrovne 49.6 na 48.1 bodov, pričom hodnoty nižšie ako 50 bodov signalizujú znižovanie aktivity. Pokles potvrdil aj index priemyselnej aktivity, ktorý oslabil na 48.1 bodu, čo je najnižšia úroveň za posledné štyri mesiace. Okrem tradičných cyklických spoločností, ako sú automobilky, zníženie výhľadu zasiahlo aj ťažobné spoločnosti, ktoré budú po novom zaťažené aj novou, 30 percentnou austrálskou daňou zo ziskov uhoľných baní a z ťažby železnej rudy. Okrem Číny však na trhy dopadol kameň aj z USA, kde prebiehal „realitný týždeň“. Spomínaným kameňom bolo neočakávané spomalenie realitného trhu s rezidenčnými budovami v USA počas februára. Predaje existujúcich domov vo februári spomalili o -0.9 %, pričom očakávaný bol nárast o 0.9 %. V súčasnosti je realitný trh v USA jedným z najlepších indikátorov stavu hospodárstva a jeho neočakávaný pokles optimistov zneistil. O jednu z mála dobrých správ sa postaralo postupné zlepšovanie trhu práce v USA. V týždni do 18. marca bolo evidovaných 348 000 nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti, čo predstavuje nové štvorročné minimum. Napriek tejto správe sa však klesajúci trend trhov nepodarilo zvrátiť.

Spoločná mena krajín eurozóny v priebehu týždňa dokázala vzrásť voči rivalovi z USA o +0.70 % na 1.3267 EUR/USD, rast však bol v priebehu týždňa spomalený kvôli horším ako očakávaným makroúdajom.

Z korporátneho hľadiska sa napriek poklesu trhov vcelku darilo telekomunikačným spoločnostiam Deutsche Telekom (+2.67 percenta) a France Telecom (+ 1.42 percenta). Prvá menovaná rástla vďaka vznikajúcej dohode spoločnosti so spoločnosťou Drillish, ktorá by mala ukončiť všetky občianske súdne konania medzi nimi. Druhá menovaná ťažila zo zvýšených odporúčaní a tiež vďaka vyhláseniu, že nebude predávať svoj podiel v spoločnosti Telekomunikacja Polska.

Tento týždeň očakávame vývoj dôvery spotrebiteľov, dôvery v priemysel a dôvery v služby v eurozóne, ako aj očakávaný medziročný vývoj inflácie. V USA zverejnia spotrebiteľskú dôveru podľa prieskumu University of Michigan, ale tiež vývoj objednávok tovarov dlhodobej spotreby a medzikvartálny rast HDP.

EUR Deutsche Telekom vs. DAX Index



EUR France Telecom vs. CAC 40 Index



Kurzy indexov a akcií sú zavrúacie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	203.9	0.1	-15.7
ČR - PX	BODY	988.0	-0.6	-19.4
ČEZ	CZK	809.0	1.0	-4.7
Komerční b.	CZK	3703.0	-0.3	-11.3
O2	CZK	390.0	0.5	-4.4
Unipetrol	CZK	174.5	0.9	1.2
NWR	CZK	129.9	-4.7	-52.2
PL - WIG20	BODY	2284.3	-2.3	-17.5
KGHM	PLN	143.0	-6.5	-20.2
PEKAO	PLN	153.8	0.7	-7.6
PKN Orlen	PLN	38.9	4.2	-25.3
PKO BP	PLN	33.6	-3.5	-20.7
HU - BUX	BODY	19145.7	-1.2	-14.6
MOL	HUF	19300.0	-3.3	-17.5
Mtelekom	HUF	573.0	-0.9	-2.1
OTP	HUF	3901.0	-0.3	-27.7
Richter	HUF	38965.0	1.3	4.9
AU - ATX	BODY	2179.4	-2.7	-23.3
Erste Bank	EUR	18.4	-3.3	-48.5
Omv AG	EUR	27.4	-3.5	-10.4
Raiffeisen	EUR	26.0	-3.7	-35.3
Telekom AU	EUR	8.7	4.3	-15.5
DE - DAX	BODY	6995.6	-2.3	2.8
E.ON	EUR	18.0	-3.2	-15.0
Siemens	EUR	77.4	-2.9	-15.5
Allianz	EUR	91.2	-3.0	-6.6
FRA - CAC40	BODY	3476.2	-3.3	-11.2
Total SA	EUR	40.7	-4.2	-3.2
BNP Paribas	EUR	37.5	-4.0	-28.7
Sanofi-Avent.	EUR	57.8	-2.5	20.9
HOL - AEX	BODY	326.2	-3.0	-9.3
Royal Dutch	EUR	26.6	-2.2	4.9
Unilever NV	EUR	25.3	-2.4	16.9
BE - BEL20	BODY	2338.3	-1.2	-11.1
GDF Suez	EUR	19.5	-2.3	-28.9
InBev NV	EUR	54.4	-0.7	36.3
RO - BET	BODY	5161.6	-2.0	-11.6
BRD	RON	10.7	-2.9	-26.2
Petrom	RON	0.4	-3.7	-8.4
BG - SOFIX	BODY	309.8	-1.4	-29.1
CB BACB	BGN	3.7	-1.3	-55.9
Chimimport	BGN	1.4	-3.8	-60.0
SI - SBI TOP	BODY	583.8	2.7	-27.3
Krka	EUR	50.7	-0.6	-16.2
Petrol	EUR	170.0	5.5	-25.8
HR - CROBEX	BODY	1803.6	-2.2	-20.7
Dom hold.	HRK	91.2	2.9	66.1
INA-I. nafte	HRK	3601.4	0.0	-10.0
TR - ISE N.30	BODY	74389.5	-2.1	-4.6
Akbank	TRY	7.3	-1.6	-1.6
İŞ Bankası	TRY	4.3	-0.9	-13.0

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