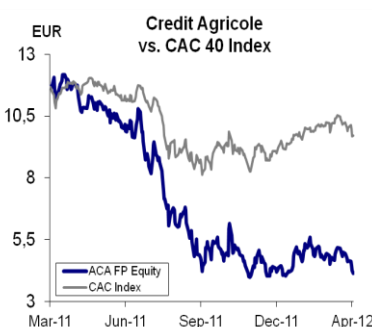
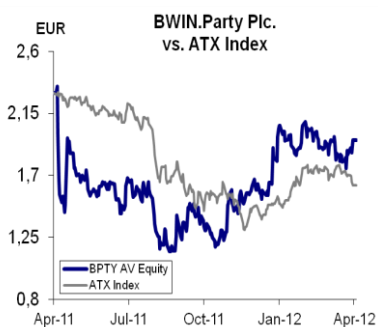


Španielsko zmrazilo pondelkový optimizmus

Aktiové indexy zahájili týždeň najstrmším rastom za posledné tri týždne, čím hodili za hlavu skoršie straty z predchádzajúceho týždňa. Za pozitívnym vývojom stáli makroekonomické údaje ako rast produktivity v spracovateľskom sektore v USA a v Číne. ISM Manufacturing Index v USA v marci reportoval výraznejší rast amerického spracovateľského sektora ako sa očakávalo (est. 53 b.), keď hodnota ukazovateľa vzrástla na 53.4 bodov z februárových 52.4 bodu. Svojim vývojom podobne prekvapil Index nákupných manažérov v Číne, ktorý zostavuje čínska Logistická Federácia a Národný štatistický úrad. Ten vzrástol na 53.1 bodu v marci z februárovej úrovne 51 bodu. Kolaps sa však dostavil počas stredy, kedy sa nepodarená španielska aukcia postarala o výbuch, ktorého rozmery sme tu nemali už dlhú dobu. Dôsledky tejto katastrofálnej aukcie na ktorej sa španielom podarilo požičať len 74 percent plánovaného objemu poslala akcie celosvetovo do mínusu. Na aukcii sa predali dlhopisy splatné v októbri 2016 v objeme 2.59 miliardy EUR, pričom plánovaných bolo až 3.5 miliardy EUR. Požadovaný výnos pritom nebezpečne vzrástol z 3.376 % na aukcii minulý mesiac až na 4.319 %. Situáciu v USA poznačenú udalosťami v Európe ďalej skomplikovali aj vlažné postoje predstaviteľov FED-u. Tí totiž považujú pomalú korekciu na kapitálovom trhu za zdravú a preto zatiaľ nepripúšťajú žiadne ďalšie monetárne stimuly. Posledný obchodný deň týždňa sa už pre väčšinu krajín kresťanského sveta niesol v predsviatočnej nálade a pozitívne správy z trhu práce USA a najmä Kanady dopomohli väčšine akcií k miernym ziskom. Relatívne pokojný piatok už bol zaujímavý takmer výhradne kvôli údaju miery nezamestnanosti v USA, ktorý prekvapivo opäť poklesol a to z 8.3 na 8.2 percent.

Prvé dva dni z týždňa si euro voči doláru udržiavalo stabilnú úroveň, no už v závere utorka oslabilo skokovo o -0.85 percenta. To odštartovalo depreciačiu pretrvávajúcu až do konca týždňa, za ktorý euro oslabilo celkovo o -1.85 percenta až na úroveň 1.3096 EUR/USD. Medzi ziskové akcie sa tento týždeň predrala spoločnosť BWIN, ktorej akcie v Rakúsku vyskočili za týždeň až o 5.5 percent po zvýšenom odporúčaní od Morgan Stanley, ktorá medzi dôvodmi zmienila rast tržieb, potenciál USA a rastúce dividendy. Pokles asi najviac postihol bankový sektor, kde pod vplyvom eurokrízy akcie Credit Agricole odpísali až -10.75 percent na 4.159 EUR/akcia.

Počas budúceho týždňa nás z makroekonomických údajov budú najviac zaujímať priemyselná produkcia eurozóny (12.4.2012), běžová kniha (11.4.2012) a bilancia zahraničného obchodu v USA (12.4.2012).



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BODY	204,5	0,1 -16,7
ČR - PX	BODY	927,5	-4,7 -27,3
ČEZ	CZK	780,0	-2,3 -12,7
Komerční b.	CZK	3529,0	-4,6 -19,9
O2	CZK	374,5	-4,0 -8,0
Unipetrol	CZK	172,0	-0,6 -3,9
NWR	CZK	126,4	-4,6 -57,4
PL - WIG20	BODY	2263,4	-0,4 -22,7
KGHM	PLN	144,8	4,1 -24,6
PEKAO	PLN	146,0	-5,3 -17,9
PKN Orlen	PLN	37,2	-1,2 -35,2
PKO BP	PLN	32,9	-2,3 -28,5
HU - BUX	BODY	18203,2	-2,2 -25,2
MOL	HUF	17800,0	-4,0 -29,4
Mtelekom	HUF	568,0	-0,2 -6,3
OTP	HUF	3750,0	-2,6 -40,1
Richter	HUF	37000,0	-0,5 -4,4
AU - ATX	BODY	2059,7	-4,0 -29,4
Erste Bank	EUR	15,8	-7,3 -56,4
Omv AG	EUR	25,5	-3,5 -20,2
Raiffeisen	EUR	23,3	-10,3 -41,4
Telekom AU	EUR	8,5	-2,1 -18,4
DE - DAX	BODY	6775,3	-1,5 -6,1
E.ON	EUR	17,3	-3,0 -22,2
Siemens	EUR	73,9	-1,4 -24,5
Allianz	EUR	86,7	-2,9 -14,9
FRA - CAC40	BODY	3319,8	-1,8 -18,0
Total SA	EUR	38,2	1,0 -11,3
BNP Paribas	EUR	32,9	-7,9 -38,4
Sanofi-Avent.	EUR	56,5	-1,8 11,7
HOL - AEX	BODY	314,9	-1,9 -14,8
Royal Dutch	EUR	26,4	0,6 1,7
Unilever NV	EUR	25,4	0,8 14,3
BE - BEL20	BODY	2253,7	-1,9 -16,9
GDF Suez	EUR	18,6	-2,9 -32,7
InBev NV	EUR	53,8	-0,1 28,5
RO - BET	BODY	5313,0	-1,1 -10,7
BRD	RON	10,7	0,7 -28,4
Petrom	RON	0,4	-2,8 -6,2
BG - SOFIX	BODY	306,2	-1,1 -31,3
CB BACB	BGN	4,0	1,5 -51,5
Chimimport	BGN	1,3	-2,1 -62,8
SI - SBI TOP	BODY	593,5	1,0 -28,0
Krka	EUR	48,9	-2,5 -18,5
Petrol	EUR	185,0	7,1 -26,0
HR - CROBEX	BODY	1843,2	0,5 -18,3
Dom hold.	HRK	110,9	14,9 87,3
INA-I. nafte	HRK	3550,0	-1,0 -11,5
TR - ISE N.30	BODY	73836,1	-2,5 -12,5
Akbank	TRY	6,8	-2,3 -18,8
İş Bankası	TRY	4,1	-6,2 -22,3

VYPRACOVAL

Martin Cesnak

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