

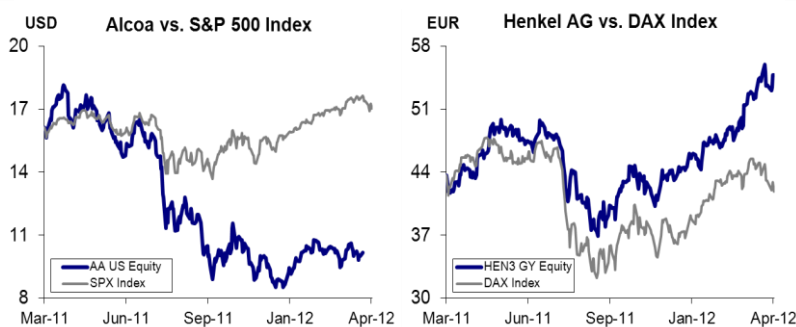
Nádejný začiatok výsledkovej sezóny výrazné výpredaje neodvrátil

Prvá seansa uplynulého týždňa do Európy priniesla deň pracovného pokoja, brány väčšiny európskych akciových trhov počas sviatočného dňa ostali zatvorené, naopak v USA sme mohli byť svedkami približne jednoprotentnej redukcie hodnôt benchmarkov. Absencia makrodát na trhy v USA priniesla pokračovanie výpredajov z predchádzajúceho týždňa. Piatkový údaj nezamestnanosti potvrdil postupné ozdravovanie pracovného trhu v USA, no počet výplatných pásov mimo poľnohospodárstva sklamal očakávania, keď v marci počet pracovných miest vytvorených americkými zamestnávateľmi dosiahol úroveň 120 tis. namiesto očakávaných 205 tis. Obdobný nedostatok makrodát počas utorkovej seansy v eurozóne dal dostatok priestoru pre miestami až prehnane reakcie trhov na piatkové správy z trhu práce v zámorí, akciové indexy v Európe tak do skráteného týždňa vstúpili s nepresvedčivým výkonom. Stred týždňa sa už niesol v znamení rastu, keď pozitívny sentiment na trhy priniesol prejav španielskeho premiéra Mariana Rajoya. Ten uviedol že jeho krajina bude pokračovať vo svojich plánoch vytvárania nových pracovných miest, v podpore rastu a stabilizácie verejných financií tak, aby nemusela požiadať o finančnú pomoc. Ďalšou dobrou správou bolo vyjadrenie člena Výkonnej rady ECB Benoita Coeurea o možnom obnovení nákupov vládnych dlhopisov krajín eurozóny. Ilúzia pozitívnych správ však už trhom výraznejšie nepomohla, tie tak v závere týždňa upadli do agónie červených čísiel. Na čelo poklesov sa dostali tituly z finančného sektora. Najvýraznejšou redukciou hodnoty prešiel maďarský BUX a francúzsky CAC 40, ktoré stratili -4.6 resp. -3.8 percenta.

Po závere utorňajšej seansy v USA svojimi hospodárskymi výsledkami za prvý kvartál t.r. prekvapila Alcoa a zahájila tak výsledkovú sezónu v USA. Producent hliníka za prvý kvartál reportoval zisk na akciu na úrovni 0.10 dolárov, v porovnaní s očakávanou stratou 0.04 dolára za akciu. Tržby na úrovni 6.01 miliárd dolárov taktiež prekonal očakávania trhu, ktoré boli 5.77 miliárd USD. Akcie tak od výraznejšieho prepadu zachránilo utorkových +6.22 percenta. Týždeň uzavreli na 9.85 dolároch.

Akcie spoločnosti Henkel počas skráteného týždňa ťažili zo zvýšenia cieľovej ceny na 64 eur z pôvodnej úrovne 60 eur a odporúčania „kúpiť“, ktoré získali od Keplera. Analytik spoločnosti Arne Rautenberg tak pre výrobcu spotrebného tovaru pripísal pozitívne vyhliadky budúceho vývoja. Akcie HEN3 v Nemecku vzrástli o 2.01 % na piatkových 54.75 eur v porovnaní so štvrtkovou záverečnou hodnotou z predchádzajúceho týždňa.

Tento týždeň sa v eurozóne pozrieme na vývoj inflácie, ako aj na stav obchodnej bilancie. USA odhalia stav svojho realitného trhu na čele s ukazovateľmi predajov domov a stavebnými povoleniami. Zameriame sa aj na sledovanie maloobchodných tržieb a priemyselnej produkcie v zámorí.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
SR - SAX	BODY	200.3	-1.7	-18.6
ČR - PX	BODY	930.7	-0.5	-25.5
ČEZ	CZK	772.5	-1.6	-13.7
Komerční b.	CZK	3595.0	0.7	-14.0
O2	CZK	375.0	0.0	-7.4
Unipetrol	CZK	171.0	-0.6	-5.0
NWR	CZK	127.6	1.5	-53.9
PL - WIG20	BODY	2249.9	-0.3	-23.0
KGHM	PLN	139.0	-1.4	-28.0
PEKAO	PLN	145.7	0.1	-17.7
PKN Orlen	PLN	36.6	-2.0	-36.4
PKO BP	PLN	33.7	2.1	-27.2
HU - BUX	BODY	17337.4	-4.6	-27.4
MOL	HUF	17100.0	-3.7	-30.2
Mtelekom	HUF	550.0	-4.2	-9.5
OTP	HUF	3375.0	-9.5	-45.8
Richter	HUF	36800.0	-1.1	-0.4
AU - ATX	BODY	2043.1	-2.3	-28.9
Erste Bank	EUR	15.5	-3.4	-57.0
Omv AG	EUR	25.0	-5.5	-21.7
Raiffeisen	EUR	23.5	-2.0	-40.5
Telekom AU	EUR	8.5	-2.4	-17.7
DE - DAX	BODY	6583.9	-3.0	-8.3
E.ON	EUR	16.6	-3.9	-26.1
Siemens	EUR	71.6	-3.2	-23.6
Allianz	EUR	81.9	-6.0	-21.6
FRA-CAC40	BODY	3189.1	-3.8	-20.4
Total SA	EUR	36.4	-3.9	-13.4
BNP Paribas	EUR	30.4	-8.4	-43.1
Sanofi-Avent.	EUR	55.3	-3.1	7.5
HOL - AEX	BODY	306.1	-2.5	-15.6
Royal Dutch	EUR	25.7	-2.0	1.6
Unilever NV	EUR	24.7	-3.9	10.3
BE - BEL20	BODY	2229.7	-1.4	-18.0
GDF Suez	EUR	18.0	-3.4	-34.4
InBev NV	EUR	54.1	0.1	30.2
RO - BET	BODY	5290.1	-0.4	-11.6
BRD	RON	10.6	-1.5	-30.1
Petrom	RON	0.4	-1.6	-8.6
BG - SOFIX	BODY	303.6	-1.6	-31.0
CB BACB	BGN	4.0	0.0	-49.1
Chimimport	BGN	1.3	-1.8	-61.6
SI - SBI TOP	BODY	616.0	3.5	-23.8
Krka	EUR	50.0	2.1	-16.0
Petrol	EUR	197.4	8.5	-19.4
HR-CROBEX	BODY	1838.0	-0.3	-16.9
Dom hold.	HRK	101.9	-4.5	71.2
INA-I. nafte	HRK	3555.0	-0.1	-1.4
TR-ISE N.30	BODY	73312.8	-0.5	-12.2
Akbank	TRY	6.8	-1.2	-18.4
İŞ Bankası	TRY	4.1	0.5	-21.5

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