

Sklamanie investorov prinieslo na trhy červenú vlnu

Prvý májový týždeň sa niesol v znamení zlých výsledkov z oboch koncov Atlantiku. Najprv európske krajiny zverejnili veľmi zlé výsledky PMI. Kompozitné PMI (PMI výroby + PMI služieb) skončilo na úrovni 46.7 oproti očakávaniam 47.7 a marcovej hodnote 49.1. Potvrdilo tak kontrakciu väčšiny ekonomík v Európe. Na negatívne výsledky nadviazali USA. ISM nevýrobného sektora vyšlo na úrovni 53.5, pri očakávanom výsledku 55.3 a naznačuje tak spomalenie americkej ekonomiky. Týždeň zakončili výsledky NFP. Tie sklamali taktiež. Výsledok 115 000 miest nepotešil a analytici odhadovali až 160 000 pridaných pracovných miest. Investori tak neváhali a začali uzatvárať dlhé pozície, čo prispelo k väčšiemu výpredaju akcií a komodít. Počas týždňa rozhodovala o úrokových sadzbách Európska centrálna banka. Tá nevykonala žiadnu zmenu a tak hlavná sadzba ostala nezmenená na 1 percente. Na konferencii však hlava ECB Mario Draghi zhoršil výhľad rastu HDP európskych ekonomík a neoznámil žiadne nové kolá dodávania likvidity na trhy (LTRO). Trh tak ostal sklamaný a negatívne reagovali hlavne komodity. Náročný týždeň pre investorov tak v piatok európske akciové indexy končia v červenom teritóriu: DAX 30 -2.12 percenta, CAC 40 -1.87 percenta a FTSE 100 -2.02 percenta. Americké akcie klesali spolu s Európou: Standard&Poors500 -1.62 percenta, Dow Jones Industrial Average -1.28 percenta, Nasdaq -2.25 percenta. Európsky dlhopisový trh bol celý týždeň stabilný a nevykazoval väčšie pohyby. Americké dlhopisy sa v piatok dostali pod 1.9 percentný výnos a naznačujú stále vysokú mieru rizika na trhoch.

Suverénne najväčším prepadákom bola ropa. Tá stratila za tento týždeň viac ako 8 dolárov a dostala sa tak na svoje trojmesečné minimum. Pokles nasledovalo aj zlato, ktoré sa obchoduje na úrovni 1640 dolárov za trójsku uncu. Striebro udržalo 30 dolárov za uncu, avšak stráca spolu s ostatnými komoditami. Medzi skokanov týždňa patrila spoločnosť Central European Media Enterprises (CETV). Moody's sa vyjadrila, že môže spoločnosti zdvihnúť rating, po tom, ako CETV oznámila plánované zníženie dlhu. Akcie si tak na pražskej burze pripísali za prvý májový týždeň 15.4 percenta na 161 českých korún. Darilo sa aj poľskej banke Bank Pekao (PEO), ktorá si na svoje konto pripísala 5.68 percenta po zverejnení správ, že poľský finančný regulátor zvažuje uvoľnenie bankovej regulácie v druhom polroku 2012.

Tento týždeň nás z makroekonomických dát čakajú veľkoobchodné zásoby v USA, čísla nezamestnanosti z Austrálie, anglická priemyselná produkcia, Rozhodnutie Bank of England o úrokoch a americká obchodná bilancia.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BODY	194.7	-1.0 -21.5
ČR - PX	BODY	919.1	-1.2 -27.8
ČEZ	CZK	725.0	-4.6 -23.2
Komerční b.	CZK	3360.0	-2.9 -22.5
O2	CZK	375.2	-0.7 -9.8
Unipetrol	CZK	171.9	0.5 -10.0
NWR	CZK	122.0	-3.3 -57.9
PL - WIG20	BODY	2210.1	1.1 -24.3
KGHM	PLN	135.2	0.8 -29.4
PEKAO	PLN	149.0	5.7 -14.6
PKN Orlen	PLN	35.4	-2.9 -34.1
PKO BP	PLN	32.7	2.2 -27.8
HU - BUX	BODY	17840.7	-2.1 -24.6
MOL	HUF	17100.0	-4.9 -28.0
Mtelekom	HUF	490.0	-10.1 -12.5
OTP	HUF	3755.0	-1.4 -38.9
Richter	HUF	37200.0	0.5 -1.3
AU - ATX	BODY	2079.5	-0.7 -26.7
Erste Bank	EUR	16.9	-0.5 -50.6
Omv AG	EUR	24.9	-2.3 -16.9
Raiffeisen	EUR	24.2	-4.2 -35.6
Telekom AU	EUR	8.2	0.1 -21.0
DE - DAX	BODY	6561.5	-2.6 -11.0
E.ON	EUR	15.9	-6.3 -30.4
Siemens	EUR	67.7	-3.7 -28.5
Allianz	EUR	84.0	-0.1 -19.8
FRA-CAC40	BODY	3162.0	-2.1 -21.8
Total SA	EUR	35.5	-2.7 -15.0
BNP Paribas	EUR	29.0	-5.2 -46.4
Sanofi-Avent.	EUR	57.9	2.0 6.7
HOL - AEX	BODY	301.0	-3.1 -15.4
Royal Dutch	EUR	26.4	-1.8 4.1
Unilever NV	EUR	25.9	-1.8 16.5
BE - BEL20	BODY	2166.8	-2.0 -19.8
GDF Suez	EUR	17.1	-3.3 -36.0
InBev NV	EUR	55.9	0.0 34.9
RO - BET	BODY	5370.6	0.4 -7.1
BRD	RON	10.6	-0.2 -27.8
Petrom	RON	0.4	-0.2 -5.3
BG - SOFIX	BODY	302.7	0.4 -31.6
CB BACB	BGN	4.1	2.5 -45.4
Chimimport	BGN	1.3	-3.9 -63.5
SI - SBI TOP	BODY	607.3	-0.4 -21.1
Krka	EUR	47.6	-2.0 -19.4
Petrol	EUR	198.0	1.8 -14.0
HR-CROBEX	BODY	1828.4	1.4 -16.8
Dom hold.	HRK	100.6	-1.3 64.1
INA-I. nafte	HRK	3588.1	-0.3 -14.4
TR-ISE N.30	BODY	70555.6	-3.4 -17.2
Akbank	TRY	6.5	-3.3 -17.8
İş Bankası	TRY	3.9	-4.8 -27.3

VYPRACOVAL

Peter Bukov

Junior 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