

Problémy Španielska vs. oživenie akciových trhov

V úvode týždňa ministri financií a guvernéri centrálnych bánk najvyspelejších zemí sveta G7 zvolali núdzovú telekonferenciu, ktorej hlavným bodom bola kríza v Eurozóne. Dohodli na spoločnom koordinovanom postupe v otázkach pomoci Grécku a Španielsku. Hlavné španielsky bankový sektor je vo výraznej kríze a podľa vyjadrení šéfa španielskej Európskej ľudovej strany by španielske banky mohli od európskych spojencov potrebovať 80 až 100 miliárd eur. Nič však nenasvedčuje oživeniu štvrtjej najväčšej ekonomiky eurozóny, aj keď tu ubudlo v máji 30.1 tisíc nezamestnaných, no napriek tomu je miera nezamestnanosti na kritickej úrovni 24.4 percenta. Kľúčová bola aj aukcia štátnych dlhopisov Španielska, keď sa im podarilo na trh umiestniť 10 ročné cenné papiere v objeme 2.07 miliardy eur s priemerným výnosom 6.04 percenta, ktorý vzrástol z predchádzajúcich 5.74 percenta. Nedôveru investorov vyjadrenú rastom priemerného výnosu ešte viac zvýraznila ratingová agentúra Fitch, ktorá znížila rating Španielska z A na BBB s negatívnym výhľadom.

Prvý júnový týždeň sa niesol v znamení oživenia akciového rastu ako na hlavných európskych aj amerických trhoch. Tento rast nebol podložený presvedčivými fundamentálnymi podkladmi, išlo skôr o korekciu s predchádzajúcich ťažkých strát z minulých týždňov. Veď napríklad ropa WTI sa v úvode týždňa dostala na 8 mesačné minimum, pod level 82 dolárov/barel. Hlavne streda sa niesla v znamení zelenej farby a byčí investori ukázali, že ešte neumreli. Naopak, medvedí obchodníci zatvárali svoje krátke pozície a preto trhy zaznamenali silnejší a to napr. FTSE 100 +2.36 percenta, CAC 40 +2.42 percenta, DAX 30 +2.09 percenta, IBEX 35 +2.41 percenta, či v Amerike DJIA +2.35 percenta, NAS +2.4 percenta, SP500 +2.29 percenta. Akciovému trhu urobila radosť aj Čína, po tom ako sa rozhodla obnoviť menovú expanziu znížením kľúčovej úrokovej sadzby o 25 bazických bodov na 3.25 percenta a snaží sa tak o znovu naštartovanie spomaľujúcej sa čínskej ekonomiky.

Počas týždňa púťali veľkú pozornosť aj prejavy šéfov ECB a Fed-u. Skupina okolo Draghiho ponechala hlavnú úrokovú sadzbu v eurozóne podľa očakávaní na úrovni 1 percento, ale niektorí členovia komisie boli za jej zníženie a preto trhy na ochotu jej zníženia v budúcnosti reagovali vyššie spomínaným silným rastom. Trhy rástli aj pre to, že vsádzali na Bernankeho povestnú holubičiu náladu, tá však neprišla. Nenaznačil ďalšie kvantitatívne uvoľňovanie aj keď v prípade výraznejšieho zhoršenia americkej ekonomiky je centrálna banka USA pripravená konať. Najväčšie obavy pre Ameriku plynú z Európy, ale nielen Fed pozorne sleduje aj situáciu v Číne. USA sa musia mať na pozore pretože ratingová agentúra môže spojeným štátom zobrať rating AAA už budúci rok, pretože nemajú vybudovaný dôveryhodný plán na ozdravenie verejných financií a predovšetkým znížovanie rozpočtového schodku. Na konci týždňa uzavreli americké akciové indexy nasledovne: Dow Jones +0.75 percenta na 12553.9 bodu, S&P 500 +0.61 percenta na 1325.66 bodu, Nasdaq +0.97 percenta na 2858.42 bodoch.

Z pohybov na konkrétnych akciách zaujali nasledujúce tituly: Akcie nemeckej spoločnosti MAN vzrástli za uplynulý týždeň o viac ako 6 % po tom, čo spoločnosť Volkswagen zvýšila svoj podiel v tomto výrobcovi nákladných automobilov. Akcie zaznamenali rast na hodnotu 83.53 eura za akciu. Darilo sa aj akciám spoločnosti Infineon Technologies, objednávky pre 3Q sa vyvíjajú veľmi dobre a akcie posilnili za predchádzajúci týždeň o +3.60 percenta na úroveň 6.2 eura za akciu.

V nasledujúcom júnového týždňa nás čakajú nasledujúce zaujímavé dáta: maloobchodné tržby, index výrobných cien a federálne saldo v USA, či prejav guvernéra Bank of England.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BODY	191.7	0.3 -17.0
ČR - PX	BODY	886.0	3.1 -27.3
ČEZ	CZK	745.0	1.9 -15.3
Komerční b.	CZK	3360.0	8.2 -17.5
O2	CZK	380.5	-0.1 -9.5
Unipetrol	CZK	170.6	0.6 -5.8
NWR	CZK	102.0	14.0 -59.0
PL - WIG20	BODY	2153.9	2.7 -25.6
KGHM	PLN	135.7	6.0 -28.8
PEKAO	PLN	139.0	-1.4 -17.3
PKN Orlen	PLN	32.9	-1.2 -37.5
PKO BP	PLN	31.9	-0.3 -27.5
HU - BUX	BODY	17019.8	3.9 -26.6
MOL	HUF	16485.0	6.7 -30.4
Mtelekom	HUF	449.0	4.9 -19.8
OTP	HUF	3400.0	0.7 -42.9
Richter	HUF	37000.0	1.6 7.4
AU - ATX	BODY	1901.1	0.2 -30.5
Erste Bank	EUR	14.4	3.3 -57.3
Omv AG	EUR	21.9	-0.6 -22.1
Raiffeisen	EUR	22.9	3.3 -34.4
Telekom AU	EUR	7.8	5.1 -10.0
DE - DAX	BODY	6130.8	1.3 -13.2
E.ON	EUR	14.4	-0.3 -24.9
Siemens	EUR	65.3	0.6 -27.1
Allianz	EUR	72.4	3.5 -21.1
FRA-CAC40	BODY	3051.7	3.4 -20.5
Total SA	EUR	34.6	1.8 -9.5
BNP Paribas	EUR	28.5	9.8 -45.5
Sanofi-Avent.	EUR	55.0	2.7 5.0
HOL - AEX	BODY	291.7	2.8 -13.1
Royal Dutch	EUR	25.2	2.0 5.4
Unilever NV	EUR	25.0	1.2 12.5
BE - BEL20	BODY	2099.8	2.2 -19.2
GDF Suez	EUR	16.3	2.3 -33.2
InBev NV	EUR	54.4	2.6 35.5
RO - BET	BODY	4387.3	-3.9 -21.3
BRD	RON	8.3	-9.2 -42.0
Petrom	RON	0.4	0.5 -11.4
BG - SOFIX	BODY	291.7	-0.8 -29.7
CB BACB	BGN	3.9	-1.3 -32.2
Chimimport	BGN	1.0	-4.6 -66.8
SI - SBI TOP	BODY	540.7	0.1 -28.7
Krka	EUR	42.4	-1.3 -29.5
Petrol	EUR	169.5	-0.3 -21.5
HR-CROBEX	BODY	1635.8	-2.0 -27.5
Dom hold.	HRK	90.6	0.3 3.1
INA-I. nafte	HRK	3600.0	0.2 -14.1
TR-ISE N.30	BODY	68767.7	2.9 -11.9
Akbank	TRY	6.0	3.1 -20.7
iŞ Bankasi	TRY	4.0	5.3 -20.6

VIYPRACOVAL

Miroslav Blahušiak

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