

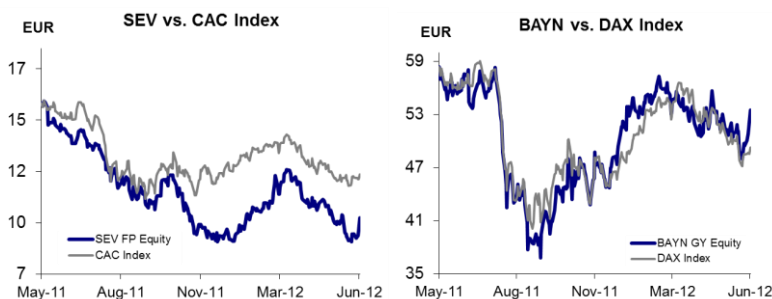
Španielsko v plameňoch, Gréci už (zase raz) hasia

Tak, ako bolo premenlivé počasie počas druhého júnového týždňa, tak boli premenlivé aj trhy. Španielsko cez predchádzajúci víkend oficiálne požiadalo o pomoc pre svoje banky a trh to zo začiatku prijal ako pozitívum. V nedeľu večer sme tak videli obrovské gapy, EURUSD otváral o cca 150 bodov vyššie až na úrovni 1.2650/70. Európske akcie otvárali taktiež v slušných ziskoch, Španielsky IBEX dokonca so ziskom 7 percent. Poobede však prišlo vytriezvenie a obchodníci začali masívne predávať. EURUSD tak vymazal celý gap a poklesol až ku 1.25 a IBEX vymazal takmer celý zisk. Horšie zareagovali španielske 10 ročné výnosy. Tie rástli najrýchlejšie za posledný mesiac až na úroveň 650 bázičných bodov. Na trh tak opäť prišla trpká realita a uvedomenie si, že 100 miliárd eur bude pre banky málo a je veľmi pravdepodobné, že Španielsko bude potrebovať pomoc aj pre seba. Ani to dlho netrvalo a o pomoc sa neoficiálne prihlásila ďalšia krajina, Cyprus. Tá bude taktiež požadovať finančnú injekciu, pandorina skrinka tak bola otvorená, čo načrtlo čoraz aktuálnejšiu otázku: Je ešte niekto v eurozóne solventný?

Ratingové agentúry sa hneď po žiadosti o pomoc začali navzájom do Španielska. Moody's znížila rating na Baa3 a Fitch degradovala 18 španielskych bánk, Španielsko tak bolo tento týždeň „on fire“. Dokumentuje to aj prudký rast výnosov na dlhopisoch, tie 10 ročné už koketovali so zakliatou úrovňou 700 bázičných bodov. V strede týždňa sme mali možnosť vypočítať si Jamieho Dimona pred kongresom. Chairman JPMorgan Chase, jednej z najväčších bánk na Wall Street, tak bránil dobré meno spoločnosti, avšak zároveň priznal chybu svojich ľudí. Vypovedal kvôli 2 miliardovej strate z kreditných derivátov, ktorú banka utrpela minulý mesiac.

Svojim vývojom zaujali aj niektoré európske akcie, a to napr.: akcie nemeckej spoločnosti Bayer, ktoré vzrástli za uplynulý týždeň o viac ako 8 percent na 53.51 eura po tom, čo spoločnosť zvýšila mzdy o 4.5 percent pre svojich 17 000 zamestnancov. Bayer taktiež vymenoval nového Senior Reprezentanta pre USA. Ten by mal zlepšiť firemné operácie v zámorí. Ďalšou rastovou spoločnosťou bola francúzska firma Suez Environnement. Suez vyhrala kontrakt v Rotterdame v hodnote 10.7 milióna eur. Navyše sa množia vyhlásenia analytikov o tom, že sektor utilít je v Európe zaujímavý na nákup. Akcie tak reagovali nárastom o 8 percent na 9.7 eura.

Výsledky víkendových volieb v Grécku, ktoré na trhy prinášajú obrovskú vlnu volatility, dopadli pozitívne pre Brusel. Tesné víťazstvo Novej Demokracie v päťkách so zástupcami radikálnej ľavice SYRIZA, predsa len naznačilo proeurópsku orientáciu väčšiny Grékov a dočasne dovolí trhom vydýchnuť. Definitívne riešenie gréckeho dlhového eposu, však je naďalej behom na dlhú trať a bude závisieť od kompetentnosti novej vlády. V stredu uvidíme zasadnutie FOMC, kde by členovia mohli naznačiť nové stimuly, čo si trh aj žiada. S najväčšou pravdepodobnosťou však ich slovník ostane opäť neutrálny a trh tak bude mať ďalší dôvod na pokles. Počas tohto týždňa nás čakajú ešte výsledky CPI a nezamestnanosti z Veľkej Británie, Philly Fed z USA a americká spotrebiteľská dôvera.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	192.8	0.6	-11.8
ČR - PX	BODY	885.5	-0.1	-27.8
ČEZ	CZK	723.0	-3.0	-19.0
Komerční b.	CZK	3455.0	2.8	-16.1
O2	CZK	374.0	-1.7	-11.8
Unipetrol	CZK	169.5	-0.6	-2.1
NWR	CZK	104.0	2.0	-58.9
PL - WIG20	BODY	2233.4	3.7	-22.1
KGHM	PLN	142.1	4.7	-24.3
PEKAO	PLN	142.0	2.2	-16.5
PKN Orlen	PLN	36.1	9.7	-31.1
PKO BP	PLN	33.0	3.4	-23.7
HU - BUX	BODY	17256.2	1.4	-24.4
MOL	HUF	16160.0	-2.0	-27.7
Mtelekom	HUF	457.0	1.8	-18.7
OTP	HUF	3540.0	4.1	-39.4
Richter	HUF	36500.0	-1.4	1.4
AU - ATX	BODY	1926.3	1.3	-29.5
Erste Bank	EUR	14.3	-0.9	-58.3
Omv AG	EUR	23.2	5.7	-19.1
Raiffeisen	EUR	23.7	3.4	-31.1
Telekom AU	EUR	8.2	4.1	-7.4
DE - DAX	BODY	6229.4	1.6	-12.4
E.ON	EUR	15.2	5.6	-20.4
Siemens	EUR	66.6	2.0	-26.7
Allianz	EUR	74.7	3.1	-19.4
FRA - CAC40	BODY	3087.6	1.2	-18.9
Total SA	EUR	35.4	2.4	-6.1
BNP Paribas	EUR	29.5	3.6	-42.5
Sanofi-Avent.	EUR	56.2	2.3	8.2
HOL - AEX	BODY	297.6	2.0	-10.9
Royal Dutch	EUR	26.3	4.5	8.8
Unilever NV	EUR	25.5	2.0	15.0
BE - BEL20	BODY	2119.0	0.9	-17.3
GDF Suez	EUR	17.1	4.8	-28.6
InBev NV	EUR	56.2	3.3	41.5
RO - BET	BODY	4494.5	2.4	-19.7
BRD	RON	8.3	0.1	-42.0
Petrom	RON	0.4	7.0	-2.7
BG - SOFIX	BODY	288.5	-1.1	-30.1
CB BACB	BGN	3.9	-1.3	-27.8
Chimimport	BGN	1.0	-4.0	-66.1
SI - SBI TOP	BODY	546.9	1.1	-28.2
Krka	EUR	43.0	1.5	-28.3
Petrol	EUR	180.0	6.2	-16.6
HR - CROBEX	BODY	1619.4	-1.0	-28.1
Dom hold.	HRK	89.9	-0.8	9.2
INA-I. nafte	HRK	3650.0	1.4	-12.9
TR - ISE N.30	BODY	70414.7	2.4	-4.7
Akbank	TRY	6.1	2.3	-14.3
İş Bankası	TRY	4.2	5.8	-12.2

GYPRACOVÁL

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