

Výsledková sezóna v plnom prúde

Uplynulý týždeň sa točil okolo výsledkov firiem za druhý kvartál 2012. Do piatka sme videli pokojné obchodovanie s rastovými tendenciami na akciovom trhu. Výsledky zverejňovali mnohé veľké firmy, spomenieme napríklad: Goldman Sachs (EPS 1.78 vs. 1.17 konsenzus), Coca Cola (EPS 1.22 vs. 1.19 konsenzus), Mattel (EPS 0.28 vs. 0.21 konsenzus), Microsoft (EPS 0.67 vs. 0.62 konsenzus) a Morgan Stanley (EPS 0.29 vs. 0.29 odhady). Veľké firmy tak zverejňujú zatiaľ dobré výsledky, čo podporovalo býčie chute a risk on prístup. Akcie nám tak rástli a výber ziskov prišiel až v piatok. To sa do pozornosti znova dostalo Španielsko. Najprv krajine odsúhlasili pomoc ministri financií Eurozóny vo výške 100 miliárd eur. Pôžička však bude splatná do 15 rokov a nie do 30 rokov, ako bol neoficiálny predpoklad. Následne Španielsko znížilo odhad rastu HDP na rok 2013 z +0.2% na -0.5%. Na trhy sa dostala aj správa, že Španielsky región Valencia bude potrebovať pomoc od vlády vo výške 18 miliárd eur. Výnosy na dlhopisoch tak rástli, a na 10 ročných a 5 ročných dlhopisoch dosiahli 7.22 percent, respektíve 6.76 percent. Zaujímavé čísla nám ukázali aj spready 10 ročných španielskych a nemeckých dlhopisov, ten dosiahol 600 bazických bodov a spread 10 ročných talianskych a nemeckých dlhopisov dosiahol 500 bazických bodov. Počas piatka ešte Európska centrálna banka stihla pozastaviť akceptovanie cenných papierov ručených gréckou vládou ako kolaterál na repo operácie. Euro na tieto správy reagovalo negatívne a vytvorilo voči doláru nové minimum na dennom grafe v okolí 1.2150. Trend je tak na spoločnej európskej mene stále medvedí a nič nenaznačuje, že by sa mal zmeniť. Akékoľvek odrazy sú len plytké a krátke, trh ich hneď vypredá.

Počas týždňa pútal pozornosť aj prejav Bena Bernankeho. Ten mal svoj pravidelný polročný prejav o stave ekonomiky. Obhajoval konanie Fedu a poukazoval na to, že Fed v žiadnom prípade nespôsobí hyperinfláciu. Ani tento krát Bernanke nespomenul žiadne nové stimuly a to viedlo k rastu amerického dolára. Zelená bankovka však získava iba voči Euru a Franku. Stráca však voči Sterlincu a komoditným menám. To tak naznačuje, že trh stále čaká na nové kvantitatívne uvoľňovanie. Euro však má viac problémov ako dolár a preto EURUSD smeruje nadol.

Z konkrétnych európskych titulov dnes vyberáme: Rakúsku spoločnosť Verbund znížila ceny elektriny pre Rakúsko o 5 percent. Akcie spoločnosti na to reagovali poklesom o viac ako 7 percent. Naopak, nové inovácie v oblasti informačných služieb a analytických dát ohlásila nemecká spoločnosť SAP. Investori boli potešení a potiahli akcie vyššie o 3.5 percenta.

Tento týždeň nás neminú dáta spotrebiteľskej dôvery z Eurozóny, PMI z Eurozóny, HDP z Veľkej Británie za druhý kvartál, predaje nových domov v Amerike, objednávky tovarov dlhodobej spotreby z USA a annualizovaný HDP za druhý kvartál taktiež z USA. Pozor ale treba dávať na európsky dlhopisový trh, pretože signály na pohyb trhov budú prichádzať aj odtiaľ.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BODY	194.2	-0.5 -14.5
ČR - PX	BODY	898.0	-0.7 -24.8
ČEZ	CZK	706.0	-3.7 -16.7
Komerční b.	CZK	3510.0	2.1 -13.1
O2	CZK	378.0	-3.1 -10.5
Unipetrol	CZK	167.0	-1.7 -3.5
NWR	CZK	96.5	-4.4 -59.9
PL - WIG20	BODY	2172.6	-0.9 -19.3
KGHM	PLN	117.5	-0.4 -37.3
PEKAO	PLN	141.2	-2.1 -11.8
PKN Orlen	PLN	36.8	-1.3 -18.2
PKO BP	PLN	31.8	-3.7 -23.2
HU - BUX	BODY	17353.9	2.0 -19.3
MOL	HUF	17190.0	6.2 -14.1
Mtelekom	HUF	423.0	-1.9 -22.2
OTP	HUF	3461.0	-0.1 -36.1
Richter	HUF	37000.0	1.1 -0.3
AU - ATX	BODY	1954.6	-0.3 -25.7
Erste Bank	EUR	14.7	-0.8 -56.5
Omv AG	EUR	24.0	-0.4 -15.1
Raiffeisen	EUR	24.5	-3.7 -28.3
Telekom AU	EUR	6.9	-6.9 -17.2
DE - DAX	BODY	6630.0	1.1 -8.2
E.ON	EUR	17.0	-3.4 -9.6
Siemens	EUR	69.2	1.7 -25.2
Allianz	EUR	79.9	1.0 -12.0
FRA-CAC40	BODY	3193.9	0.4 -14.9
Total SA	EUR	36.1	0.1 -6.5
BNP Paribas	EUR	28.5	-4.2 -39.3
Sanofi-Avent.	EUR	62.4	2.7 13.1
HOL - AEX	BODY	319.8	1.6 -3.3
Royal Dutch	EUR	28.5	1.6 12.3
Unilever NV	EUR	27.1	1.5 19.0
BE - BEL20	BODY	2249.8	1.3 -8.4
GDF Suez	EUR	17.6	-2.6 -24.3
InBev NV	EUR	63.9	1.4 59.8
RO - BET	BODY	4671.2	0.8 -12.7
BRD	RON	9.3	0.1 -33.1
Petrom	RON	0.4	-0.4 -1.6
BG - SOFIX	BODY	301.3	2.1 -28.4
CB BACB	BGN	4.8	7.1 -3.4
Chimimport	BGN	0.9	-2.2 -69.9
SI - SBI TOP	BODY	516.6	0.3 -30.8
Krka	EUR	41.7	0.7 -30.5
Petrol	EUR	170.0	-1.9 -23.1
HR-CROBEX	BODY	1693.3	0.9 -22.6
Dom hold.	HRK	93.0	2.2 22.3
INA-I. nafte	HRK	3790.2	2.3 -9.6
TR-ISE N.30	BODY	75004.9	-1.7 0.3
Akbank	TRY	6.5	-2.1 -10.2
IŞ Bankası	TRY	4.7	-0.8 -2.7

VYPRACOVAL

Peter Bukov

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