

Postupné opadanie eufórie

Pondelkové obchodovanie sa nieslo v pokojnom duchu a to hlavne pre nedostatok makroekonomických dát. Na trh pozitívne vplývala ešte doznievajúca silná rally z piatka, keďže obchodníci nevyberali svoje zisky a verili v pokračovanie rastu, takže hlavné akciové indexy skončili v pluse. Fundamentálne dôvody sa však pre túto pokračujúcu rally hľadali len veľmi ťažko. V utorok sa šéf Eurogroup, pán Juncker, odpovedal na otázku, či môže vylúčiť odchod Grécka z eurozóny reagoval, že najmenej do konca jesene áno a potom zrejme takisto. Trhy reagovali výrazným optimizmom, keď napr. španielsky IBEX 35 rástol o 2.23 percent, francúzsky CAC 40 o 1.52 percent a grécky ASE o 1.66 percent. Neovplyvnili to ani správy z Talianska, kde štatistický úrad zverejnil prepád HDP v 2Q roku 2012 o 0.7 percenta a po Grécku sa talianska ekonomika stala v eurozóne druhou najpomalšie rastúcou. Tento deň prial aj rope, ktorá pod vplyvom viacerých správ reagovala rastom o 2.6 percenta na úroveň 94.4 USD/barel, čo je len 10 centov pod týždenným maximom. V strede týždňa eufória opadla po tom ako priemyselná produkcia v Nemecku spomalila medzimesačne viac ako sa očakávalo, až o 0.9 percenta a na ročnej báze o 0.3 percenta. Napriek tomu silu nemeckej ekonomiky potvrdila ratingová agentúra Fitch, ktorá jej ponechala rating na najvyššom možnom stupni „AAA“ so stabilným výhľadom. Naopak ratingová agentúra S&P znížila výhľad gréckeho ratingu „CCC“ na „negatívny“. V Španielsku zase zvýšili odhad deficitu na tento aj nasledujúce roky a vo Francúzsku sa podľa centrálnej banky ocitne jeho ekonomika v 3Q tohto roka v recesii. Euro reagovalo prerazením úrovne 1.24 bodov smerom nadol na 1.234 bodov. Vo štvrtok prišli z USA pozitívne správy, keď deficit obchodnej bilancie USA dosiahol 42.9 mld. USD, čo je o 5 mld. menej ako pri poslednom zverejnení. V závere týždňa sa akciové indexy dostali na svoje rezistentné úrovne a v piatok rast opadol po tom, čo obchodná bilancia Číny výrazne minula očakávania a francúzska priemyselná produkcia stagnovala. Záver týždňa patril IPO futbalového klubu Manchester United, ktorého akcie odštartovali na Wall Street za cenu 14.05 USD, čo je mierne nad cenou IPO 14 USD. Úvodné obchodovanie však nebolo ani zďaleka také volatilné ako napr. pri Facebooku.

Z vybraných firiem zaujali najmä francúzska Credit Agricole, ktorej akcie si za posledný týždeň pripísali 12 percent po tom, čo dve najväčšie grécke banky podali ponuku na prevzatie jej pobočky Alpha a tiež akcie spol. ThyssenKrupp, ktoré rástli takmer 10 percent po dobrých podnikových výsledkoch.

Nasledujúce obchodné dni uvidíme tieto makroekonomické dáta: Maloobchodné tržby v USA a Veľkej Británii, Predbežné HDP Francúzska a Nemecka, priemyselná produkcia eurozóny a USA, prieskum ZEW v Nemecku ako aj prieskum philadelphského FEDu a spotrebiteľskej dôvery University of Michigan v USA.

EUR Credit Agricole vs. CAC Index



EUR ThyssenKrupp vs. DAX Index



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BODY	194.5	-0.1 -13.7
ČR - PX	BODY	926.4	3.0 -5.4
ČEZ	CZK	738.0	4.3 -2.8
Komerční b.	CZK	3700.0	0.6 27.6
O2	CZK	402.3	2.1 -1.9
Unipetrol	CZK	170.0	1.9 1.2
NWR	CZK	96.2	0.2 -40.6
PL - WIG20	BODY	2313.1	4.1 5.4
KGHM	PLN	129.5	1.4 -18.8
PEKAO	PLN	155.0	5.4 19.7
PKN Orlen	PLN	39.7	7.3 16.7
PKO BP	PLN	34.4	5.7 3.9
HU - BUX	BODY	17839.5	1.1 2.6
MOL	HUF	16995.0	-0.0 7.8
Mtelekom	HUF	391.0	-5.6 -20.4
OTP	HUF	3735.0	4.2 -5.0
Richter	HUF	40400.0	2.5 22.4
AU - ATX	BODY	2050.0	2.1 -2.1
Erste Bank	EUR	15.1	2.6 -39.6
Omv AG	EUR	26.3	1.3 16.8
Raiffeisen	EUR	27.3	-1.2 2.6
Telekom AU	EUR	7.2	0.3 1.1
DE - DAX	BODY	6944.6	1.1 23.7
E.ON	EUR	17.8	1.3 28.8
Siemens	EUR	74.2	2.2 5.2
Allianz	EUR	86.6	4.2 22.0
FRA-CAC40	BODY	3435.6	1.8 14.4
Total SA	EUR	40.0	2.7 26.2
BNP Paribas	EUR	33.7	5.2 -5.4
Sanofi-Avent.	EUR	67.2	-0.9 52.1
HOL - AEX	BODY	333.5	0.9 20.3
Royal Dutch	EUR	28.9	1.6 33.2
Unilever NV	EUR	28.2	-2.2 30.1
BE - BEL20	BODY	2344.0	1.7 12.1
GDF Suez	EUR	19.3	1.0 0.7
InBev NV	EUR	65.9	-0.8 87.4
RO - BET	BODY	4671.4	-1.5 2.5
BRD	RON	8.2	-2.8 -26.1
Petrom	RON	0.4	-2.1 17.6
BG - SOFIX	BODY	313.4	-0.3 -19.3
CB BACB	BGN	4.8	0.0 19.0
Chimimport	BGN	0.9	-2.0 -64.1
SI - SBI TOP	BODY	507.9	-1.3 -24.3
Krka	EUR	42.0	-0.3 -25.6
Petrol	EUR	171.0	-1.7 -10.0
HR-CROBEX	BODY	1694.8	-0.8 -14.5
Dom hold.	HRK	95.3	2.8 45.0
INA-I. nafta	HRK	4007.8	3.2 -4.4
TR-ISE N.30	BODY	79383.4	-0.5 30.8
Akbank	TRY	6.8	-0.6 21.1
İş Bankası	TRY	5.3	-0.8 34.7

VYPRACOVAL

Bc. 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