

S&P 500 na ročných maximách

V strede augusta na trhoch panuje letná nálada a atmosféra, čo vyúsťuje do veľmi malých objemov a nízkej volatility. Väčšina obchodníkov si užíva leto pri mori a tak vidíme naozaj hrozné obchodovanie.

Séria horších makrodát z Eurozóny však pokračovala, či je leto alebo nie. Priemyselná produkcia medzimesačne spomalila o 0.6 percenta a potvrdzuje tak spomaľujúci trend v Eurozóne. Výsledky ZEW zverejnené v utorok taktiež poukázali na negatívny vývoj. Nálada v Nemecku vyšla na -25.5 verzus -19.3 očakávania a nálada v Eurozóne skončila na -21.2 oproti konsenzu -19.1. Jediné pozitívne výsledky sme sa dočkali z USA, kde pozitívne prekvapili maloobchodné tržby a skončili na úrovni 0.8 percent oproti očakávaniam 0.3 percenta. Priemyselná výroba taktiež vyšla nad odhady na úrovni 0.6 percenta. Z Americkej ekonomiky tak v posledných týždňoch samé dobré výsledky, čo podporuje rast akciových titulov. Na druhej strane, v prípade zhoršenia makrodát pullback na trhu vôbec nemusí prísť, pretože investori budú hrať na ďalšie monetárne stimuly od Fedu. Pre akcie je to tak win win situácia a preto nevidíme ani korekciu a každý i pár bodový prepád je okamžite trhom skúpený.

Zlato sa stále nedokázalo prebojovať ani dole ani hore zo svojho úzkeho pásma a končí tak obchodovanie v tomto týždni mierne nad 1600 dolárov za trójsku uncu. Kráľovský menový pár zatvára týždeň tam kde začínal, teda na úrovni 1.23. Trading je taktiež nudný a jeden deň trh rastie a ďalší deň klesá. Je to v malom pásme a preto prerazenie či už hore, alebo dole bude možno silné a volatilné. Takéto škaredé reči rozhodne nemôžeme povedať o amerických akciách. Tie sú stále „nadupané“ a dosahujú nové a nové maximá. Index SP500 cez futures už prekonal maximá z marca tohto roku a nezdá sa, že by mal prestať rásť. Spotovému indexu SP500 k tomu chýbajú dva body a tie pravdepodobne dosiahne už tento týždeň. Nemecký DAX sa v piatok dostal nad 7000 bodov, čím taktiež potvrdzuje býčí trend.

Z korporátnych pohybov zaujali predovšetkým akcie nemeckého výrobcu farmaceutík, spoločnosti Merck. Analytici Commerzbank a JPMorgan zvýšili cenové úrovne tejto spoločnosti a akcia tak narástla na štvorročné maximum na cenu 90 eur.

Rástli aj banky, napríklad francúzska Credit Agricole. Tá dostala ponuku od tureckej investičnej firmy Guler Yatirim Holding na svoju divíziu v Istanbuli. Akcie Credit Agricole tak pridali slušných 8 percent a potiahli nahor aj finančný sektor.

Tento týždeň nás čakajú nasledujúce výsledky: Maloobchodné tržby z Nemecka, Zápisnica FOMC, PMI z Eurozóny, Predaje nových a existujúcich domov v USA, HDP z Veľkej Británie, Objednávky tovarov dlhodobej spotreby z USA.

EUR Credit Agricole vs. CAC Index



EUR Merck vs. DAX Index



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	192.9	-0.8	-14.3
ČR - PX	BODY	948.1	2.3	-7.2
ČEZ	CZK	742.0	0.5	-3.1
Komerční b.	CZK	3805.0	2.8	18.2
O2	CZK	406.0	0.9	0.7
Unipetrol	CZK	167.3	-1.6	-3.3
NWR	CZK	97.0	0.8	-43.3
PL - WIG20	BODY	2313.7	-0.2	-3.1
KGHM	PLN	135.0	3.8	-17.8
PEKAO	PLN	157.5	1.4	15.8
PKN Orlen	PLN	38.0	-4.5	-2.6
PKO BP	PLN	35.0	1.1	-6.4
HU - BUX	BODY	17711.1	-0.7	-4.9
MOL	HUF	16500.0	-2.9	-4.1
Mtelekom	HUF	418.0	6.9	-17.9
OTP	HUF	3680.0	-1.5	-13.8
Richter	HUF	40025.0	-0.9	11.8
AU - ATX	BODY	2106.1	2.2	-6.0
Erste Bank	EUR	16.6	10.0	-37.0
Omv AG	EUR	26.8	1.7	8.9
Raiffeisen	EUR	28.7	3.3	2.1
Telekom AU	EUR	6.9	-4.6	-8.9
DE - DAX	BODY	7040.9	1.4	18.4
E.ON	EUR	18.3	2.5	20.1
Siemens	EUR	74.6	0.6	0.5
Allianz	EUR	87.6	1.2	15.3
FRA-CAC40	BODY	3488.4	1.5	7.2
Total SA	EUR	40.4	1.1	19.3
BNP Paribas	EUR	35.0	3.9	-4.6
Sanofi-Avent.	EUR	66.6	-1.0	33.3
HOL - AEX	BODY	335.8	0.7	14.7
Royal Dutch	EUR	28.8	-0.3	25.8
Unilever NV	EUR	27.9	-1.1	18.3
BE - BEL20	BODY	2389.7	2.0	6.0
GDF Suez	EUR	20.0	3.8	-3.2
InBev NV	EUR	65.8	-0.1	67.7
RO - BET	BODY	4828.5	3.1	1.5
BRD	RON	8.2	-0.8	-29.9
Petrom	RON	0.4	-0.9	18.5
BG - SOFIX	BODY	320.9	2.2	-14.7
CB BACB	BGN	4.9	3.4	22.4
Chimimport	BGN	0.8	-12.5	-67.2
SI - SBI TOP	BODY	514.2	1.1	-23.7
Krka	EUR	41.9	0.6	-28.4
Petrol	EUR	173.0	1.2	-5.8
HR-CROBEX	BODY	1704.5	0.7	-15.8
Dom hold.	HRK	97.9	2.1	50.5
INA-I. nafte	HRK	4135.0	3.1	-1.3
TR-ISE N.30	BODY	80419.6	1.3	22.6
Akbank	TRY	7.1	4.7	13.4
iŞ Bankasi	TRY	5.4	1.9	21.2

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