

Čo vymyslí ECB a FED?

Začiatok predposledného augustového týždňa rozvírila diskusia o tom, či a v akom rozsahu zrealizuje Európska centrálna banka svoj nový plán na nákup dlhopisov problematických krajín eurozóny v rámci riešenia európskej dlhovej krízy. Podľa predbežných správ by si ECB mala stanoviť „strop“ pre výšku výnosov dlhopisov a po jeho prekročení by pristúpila k nákupom na sekundárnom trhu. So svojou neobmedzenou palebnou silou by tak dokázala zraziť výnos na prijateľnú úroveň a krajinám ako je Španielsko, či Taliansko, by tak výrazne uľahčila financovanie svojich dlhov. Je však otázne, či by vládni predstavitelia štátov platiacich eurom túto ponuku nezačali zneužívať a neznížili by rozsah šetrenia vo verejných financiách.

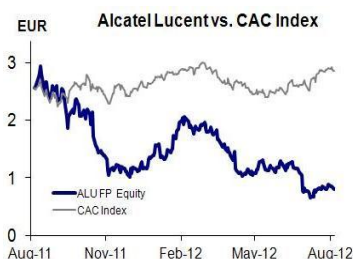
V stredu sa do pozornosti finančných trhov opäť po dlhšom čase vrátilo Grécko, ktoré navštívil aj šéf ministrov financií eurozóny Juncker. Predmetom návštevy boli diskusie o predĺžení obdobia, ktoré majú Gréci k dispozícii pre zavedenie a uskutočnenie odsúhlasených reforiem a škrtov, z dvoch na štyri roky. V stredu bolo rušno aj okolo Ruska, ktoré sa takmer po 20-ročnom čakaní stalo členom WTO.

Na druhej strane Atlantiku v ten istý deň zverejnila americká centrálna banka FED zápisnicu z FOMC, podľa ktorej je väčšina členov rady guvernérov za nové, v poradí už tretie, kolo kvantitatívneho uvoľňovania. Tieto informácie mali za následok oslabenie amerického dolára a optimizmus na komoditnom trhu. EURUSD posilnil v priebehu minulého týždňa o +1.40 percenta, americká ropa WTI sa pozrela na chvíľu dokonca nad cenovú úroveň 98 dolárov/barel a zlato vystrelilo o vyše 3 percentá.

Z európskych akcií v minulom týždni zaujali akcie spoločností Deutsche Post a Alcatel Lucent. U prvej menovanej spoločnosti sme zaznamenali pokles hodnoty akcií o -3.92 percenta potom, ako sa dostali v predminulom týždni na svoje trojročné maximum. K rapidnému poklesu prispela aj zmena odporúčania od banky UBS, ktorá ho znížila z „kúpiť“ na „neutral“.

Rovnako stratila časť zo svojej hodnoty aj francúzska spoločnosť Alcatel Lucent, ktorej akcie sa prepadli až -6.91 percenta v uplynulom týždni, čo znamená pokles ceny jednej akcie už pod jedno euro. Alcatel totiž čelí spolu s ďalšími dvoma spoločnosťami žalobe od konkurenta, ktorý tvrdí, že mu tieto firmy blokujú prístup k novým technológiám.

Počas posledného prázdninového týždňa očakávame nasledovné makroekonomické správy: predbežný HDP a počet nerealizovaných predajov domov v USA, medzimesačnú zmenu v maloobchodných tržbách a zmenu miery nezamestnanosti v Nemecku. Najočakávanejšou udalosťou týždňa však bude pravidelné sympóziu FED-u v Jackson Hole, ktoré začína vo štvrtok a potrvá do soboty. Je možné, že práve tam odznie správa o nových stimuloch zo strany americkej centrálnej banky.



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	193.4	0.3	-14.8
ČR - PX	BODY	945.8	-0.2	-6.8
ČEZ	CZK	763.0	2.8	-0.3
Komerční b.	CZK	3865.0	1.6	13.7
O2	CZK	403.3	-0.7	-5.1
Unipetrol	CZK	165.8	-0.9	-4.3
NWR	CZK	96.4	-0.6	-40.1
PL - WIG20	BODY	2283.1	-1.3	-0.8
KGHM	PLN	132.4	-1.9	-14.6
PEKAO	PLN	152.7	-3.0	14.8
PKN Orlen	PLN	37.9	-0.2	2.5
PKO BP	PLN	35.0	0.0	-2.3
HU - BUX	BODY	17387.1	-2.8	-3.4
MOL	HUF	16100.0	-2.9	-4.5
Mtelekom	HUF	416.0	-1.7	-17.1
OTP	HUF	3572.0	-4.6	-10.7
Richter	HUF	39650.0	-1.6	14.7
AU - ATX	BODY	2032.2	-3.5	-5.1
Erste Bank	EUR	15.8	-5.0	-32.9
Omv AG	EUR	26.0	-3.0	1.1
Raiffeisen	EUR	28.0	-2.5	4.3
Telekom AU	EUR	6.2	-9.7	-18.6
DE - DAX	BODY	6971.1	-1.0	22.7
E.ON	EUR	18.1	-1.1	19.2
Siemens	EUR	74.5	-0.1	5.1
Allianz	EUR	87.4	-0.3	24.9
FRA - CAC40	BODY	3433.2	-1.6	9.4
Total SA	EUR	39.4	-2.5	18.7
BNP Paribas	EUR	34.2	-2.3	2.2
Sanofi-Avent.	EUR	65.4	-1.8	29.1
HOL - AEX	BODY	329.6	-1.8	17.1
Royal Dutch	EUR	28.2	-2.1	25.6
Unilever NV	EUR	27.8	-0.3	18.3
BE - BEL20	BODY	2350.6	-1.6	6.8
GDF Suez	EUR	19.8	-1.4	-7.3
InBev NV	EUR	65.4	-0.6	75.2
RO - BET	BODY	4827.9	-0.0	4.8
BRD	RON	8.4	2.4	-24.5
Petrom	RON	0.4	2.6	26.2
BG - SOFIX	BODY	324.9	1.8	-12.5
CB BACB	BGN	5.0	2.0	20.0
Chimimport	BGN	0.8	-0.1	-61.9
SI - SBI TOP	BODY	501.3	-2.5	-22.6
Krka	EUR	42.2	0.6	-25.2
Petrol	EUR	172.0	-0.6	1.2
HR - CROBEX	BODY	1690.6	-0.8	-15.0
Dom hold.	HRK	97.0	-1.0	52.2
INA-I. nafta	HRK	4084.7	-1.2	-2.5
TR - ISE N.30	BODY	80248.7	1.8	24.6
Akbank	TRY	7.1	3.8	9.9
İŞ Bankası	TRY	5.4	2.3	22.2

VYPRACOVAL

Ivor Lehoťan

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