

Červená vlna sa už valí

Posledný septembrový týždeň na trhy prišla znova červená vlna výpredajov. Či už to boli trhy forexové, akciové alebo komoditné. Americký dolár sa tešil obľube a trhy sa nám dostali na úrovne, kde sa obchodovali pred ohlásením QE3. Euro prudko korigovalo svoje zisky voči doláru aj jenu, Sterling bol na tom podobne, po tom, ako odmietol rast na nové maximum. Akcie nenašli podporu ani vo veľmi dobrých výsledkoch spotrebiteľskej dôvery z USA. Tá prekvapila na úrovni 70.3 oproti očakávaniam 63.2. Indexy však boli vypredané a tento dobrý údaj naštartoval výber ziskov a pokles trhov.

Spotrebiteľská dôvera bola však jediný dobrý počas minulého týždňa, inak sa na nás zosypali výsledky o mnoho horšie. Či už napríklad americké HDP (y/y výsledok 1.3 verus konsenzus 1.7), Chicago PMI, ktoré sa dostalo do pásma kontrakcie, keď skončilo na 49.7 oproti odhadom 53 a sklamal aj prieskum Michiganskej univerzity, keď skončil na hodnote 78.3, analytici očakávali 79.

Obchodníci tak dostali viac impulzov na predaj, než na nákup a keď k tomu pripočítame výber ziskov po silných rally, tak sa nám rysuje silnejší pokles na trhoch. Ku koncu týždňa bol zverejnený aj španielsky rozpočet. Tam sa nič prekvapivé nezmenilo a Španielsko vo svojom rozpočte na budúci rok počíta s rastom HDP, aj keď market takto optimistický nie je, keď skôr započítava v krajine recesiú, ako rast ekonomiky. Španielsko tak plánuje svoj deficit na rok 2013 na úrovni 6.3%, pričom stiahne 3 miliardy eur z penzijných fondov.

V piatok boli zverejnené aj stres testy španielskeho bankového sektora. Tie poukázali na fakt, že banky potrebujú 59 miliárd eur, čo je zhruba v súlade s konsenzom. 7 bánk prešlo testami bez potreby ďalšieho kapitálu, 7 bánk potrebuje kapitál. Po týchto údajoch sme videli klasický rast a naháňanie stop lossov, kedy aj „no news“ je lepšie ako nič a trh tak mierne rástol. V zásade však neprišli žiadne nové informácie a jednalo sa tak o snahu vystopovať slabších obchodníkov pred víkendom.

Na komoditnom trhu sme videli uprostred týždňa silnejšie výpredaje. Zlato sa nám dostalo pod 1740 dolárov za uncu, no prepád bol rýchlo skúpený a v piatok už atakovalo tohtoročné maximum na 1785 dolárov za uncu, znova neúspešne. WTI ropa sa odrazila od svojich miním pod 90 dolárov za barel a týždeň zatvára pod 92 dolármi za barel. Celkovo tak, hlavne drahé kovy, nabrali konečne volatilitu, dúfame, že tá vydrží aj ďalšie týždne.

Z korporátnych akcií zaujali pohyby na Air France. Firma dostala zvýšený rating od UBS z neutral na buy. Cieľovú cenu stanovila na 9 eur, teda 80 percent od momentálnej ceny. UBS vidí zlepšenie v manažmente firmy, chváli reštrukturalizačné plány a tvrdí, že francúzska vláda pozitívne vplyva na rozvoj biznisu. Akcie reagovali pozitívne a končia týždeň v pluse 5 percent. Druhou firmou je nemecká Commerzbank. Nadol ju stiahol negatívny sentiment pri obchodovaní, ako aj rast výnosov na európskych dlhopisoch. Akcie poklesli tento týždeň o takmer 12 percent.

Ďalší týždeň nás čakajú nasledujúce dáta a výsledky: Miera nezamestnanosti z Eurozóny, ISM výrobného sektora v USA, Rozhodnutie o úrokových sadzbách z Austrálie, Veľkej Británie aj Eurozóny, PMI služieb v Eurozóne, Non-Farm payrolls a miera nezamestnanosti z americkej ekonomiky, zápisnica zo zasadnutia FOMC. Týždeň je teda nabitý dôležitými údajmi a poskytne mnoho obchodných príležitostí.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	190.1	-2.0	-16.4
ČR - PX	BODY	953.4	-1.0	2.0
ČEZ	CZK	729.9	-0.2	3.7
Komerční b.	CZK	3903.0	1.8	16.5
O2	CZK	395.5	3.1	4.0
Unipetrol	CZK	171.0	0.6	-2.0
NWR	CZK	88.1	-2.1	-37.1
PL - WIG20	BODY	2371.4	-0.4	8.7
KGHM	PLN	152.5	0.2	13.2
PEKAO	PLN	157.8	-1.2	17.8
PKN Orlen	PLN	45.5	6.1	26.9
PKO BP	PLN	35.6	-3.2	10.4
HU - BUX	BODY	18588.7	-0.3	19.1
MOL	HUF	18370.0	0.3	25.0
Mtelekom	HUF	425.0	-0.7	-10.0
OTP	HUF	3895.0	0.8	19.8
Richter	HUF	38800.0	-1.8	30.2
AU - ATX	BODY	2089.7	-3.1	5.5
Erste Bank	EUR	17.4	-3.7	-11.2
Omv AG	EUR	27.2	-3.0	19.0
Raiffeisen	EUR	28.2	-2.8	28.2
Telekom AU	EUR	5.5	-13.9	-26.8
DE - DAX	BODY	7216.2	-3.2	29.4
E.ON	EUR	18.5	-3.3	13.6
Siemens	EUR	77.6	-1.9	12.7
Allianz	EUR	92.6	-2.5	32.8
FRA-CAC40	BODY	3354.8	-5.0	12.0
Total SA	EUR	38.6	-5.4	17.2
BNP Paribas	EUR	37.0	-6.8	24.7
Sanofi-Avent.	EUR	66.4	-3.9	34.8
HOL - AEX	BODY	323.2	-3.3	16.1
Royal Dutch	EUR	26.9	-2.3	17.1
Unilever NV	EUR	27.5	-1.7	18.0
BE - BEL20	BODY	2373.3	-4.0	10.9
GDF Suez	EUR	17.4	-10.7	-22.6
InBev NV	EUR	66.2	-1.5	66.8
RO - BET	BODY	4742.5	-3.4	10.2
BRD	RON	7.3	-5.1	-32.4
Petrom	RON	0.4	-3.5	38.2
BG - SOFIX	BODY	324.0	2.1	-7.7
CB BACB	BGN	5.6	3.7	51.4
Chimimport	BGN	0.6	-3.5	-67.8
SI - SBI TOP	BODY	591.2	9.7	-2.1
Krka	EUR	49.8	7.1	0.6
Petrol	EUR	216.0	13.7	36.2
HR-CROBEX	BODY	1715.2	0.8	-8.4
Dom hold.	HRK	100.9	2.6	50.4
INA-I. nafte	HRK	4398.0	-0.0	4.9
TR-ISE N.30	BODY	81362.7	-2.3	12.6
Akbank	TRY	7.1	-0.8	0.9
İŞ Bankası	TRY	5.6	0.4	20.3

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