

Týždeň bez dvoch obchodných dní

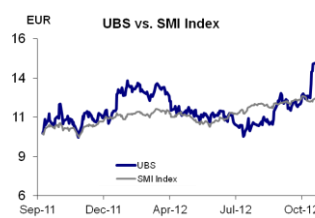
Posledný obchodný týždeň pred voľbami v USA bol výrazne otrasený prírodnými katastrofami. Obchodníci sa v pondelok prebudili do rána, kedy sa po nepretržitom obchodovaní zastavili trhy. V úvode týždňa tak boli prioritou len futures, napokon však boli o 14:15 CET rovnako pozastavené. Posledná podobná situácia sa datuje rokom 1888. Následkom hurikánu Sandy a záplav bola odstavená elektrická energia, boli pozastavené letecké prepravy, rovnako ako metrá. Finančný trh bol v neistote či bude možné začať obchodovať. Hurikán Sandy tak zdramatizoval tohto týždňové voľby prezidenta spojených štátov amerických. Súčasný prezident Barack Obama strávil dni v oblasti postihnutej katastrofou, kandidát na prezidenta Mitt Romney pokračoval vo svojej kampani po USA. Ekonomika a výsledky, ktoré dosahuje, sú dôležitou súčasťou kampane. Začiatok týždňa veľa makroekonomických dát nepriniesol, tých sa finančný svet dočkal až ku koncu týždňa. Zverejnená bola hladina nezamestnanosti v USA a tiež tvorba pracovných miest, ktoré boli pozitívne až nad očakávania. Najväčšej ekonomike sveta sa podarilo vytvoriť 175 000 pracovných miest oproti očakávaným 125 000. Miera nezamestnanosti vzrástla z 7.8 percent na 7.9 percent, čo nie je výrazné zhoršenie. Napriek pozitívnym ekonomickým makro dátam americké trhy uzatvárali v piatok v červených číslach. Podľa viacerých analytikov je povolebný príchod útlmu a skôr medvedieho trendu pravdepodobnejší, žiadne veľké rasty ani pozitívny sentiment neočakávajú. V najväčšej udalosti budúceho týždňa, vo voľbách amerického prezidenta, sa nerozhodne len o smerovaní krajiny, ale aj o smerovaní ekonomiky a riešení ekonomických problémov ktorým krajina čelí.

V Európe sa síce obchodovalo celý týždeň, avšak začiatkom týždňa sa dá označiť až utorok, nakoľko prvý deň nepriniesol výrazné zmeny. Utorok zaznamenala Európa negatívne makroekonomické dáta. Trhy tak mierne zneisteli po tom, ako v Nemecku pribudlo až 20 000 ľudí bez práce, spotrebiteľská dôvera v eurozóne sa mierne zhoršila, index podnikateľskej klímy v eurozóne poklesol na -1.62 bodu z -1.32 bodu. Pozitívnu náladu na trhy prinavrátila až aukcia talianskych dlhopisov, krajina na čele s Mariom Montim predávala 3 a 10 ročné dlhopisy. Talianom sa podarilo na trhu umiestniť celkovo 7 miliárd EUR s priemerným výnosom, pri benchmarkových 10 ročných dlhopisoch dosiahol úroveň 4.92 percent oproti septembrovému 5.24 percentnému výnosu. V strede týždňa potešili Európu aj Španieli, po zverejnení dát o obchodnej bilancie oslavovali už druhý mesiac za sebou s prebytkom 1.24 mld. EUR. Krajina na čele s Marianom Rajoyom tak znova oddialila poskytnutie zahraničnej pomoci zo strany medzinárodných veriteľov pre Španielsko. Vo štvrtok prekvapila Česká republika znížením sadzbie v krajine. ČNB sa rozhodla znížiť hlavnú úrokovú sadzbu o 20 bps na historické minimum 0.05 %. Koniec týždňa európske akcie zatvorili v zelených číslach.

Predchádzajúci obchodný týždeň prišiel s informáciou na konferencii Bank of Japan, ktorá informovala o ďalších monetárnych stimuloch pre Japonsko. Rozhodla sa rozšíriť svoj program kvantitatívneho uvoľňovania o ďalších 11 bln. jenov a celkový objem stimulov tak dosiahne úroveň 66 bln. Trhy však zostali sklamané, pretože očakávali až 15 bln.

Z podnikových akcií nás minulý týždeň zaujala spoločnosť UBS, ktorej akcie za uplynulý týždeň vzrástli o 20 percent, čo bolo zapríčinené veľkou plánovanou reštrukturalizáciou. Spoločnosť má v pláne prijať ozdravný plán, ktorý má pripraviť až 10 000 zamestnancov o svoje miesta. Spoločnosť z finančného sektoru tak chce zlepšiť svoje postavenie na trhu a zvýšiť konkurencie schopnosť, čo investori privítali veľmi pozitívne. Druhá zaujímavá akcia bola od spoločnosti Peugeot, tá počas minulého týždňa stratila vyše 9 percent. Francúzska spoločnosť dlhodobo bojuje s nehostinnou situáciou na trhu. Tento týždeň však zaznamenala ďalšiu ranu, keď zverejnené výsledky registrácií nových automobilov ukázali pokles registrácii automobilov spoločnosti o 5 % na 50 298 vozidiel vo Francúzku.

Tento týždeň očakávame zverejnenie týchto makro dát : úroveň nezamestnanosti ako aj zamestnanosti v Austrálii, dáta ohľadne obchodnej bilancie Austrálie a USA, žiadosti o dávky v nezamestnanosti v USA, úrokovú sadzbu vo Veľkej Británii a tiež medzi kvartálne štatistiky miery zamestnanosti z Nového Zélandu.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
SR - SAX	BODY	190.4	-1.4	-13.7
ČR - PX	BODY	980.9	1.7	8.3
ČEZ	CZK	716.9	0.1	-5.3
Komerční b.	CZK	3995.0	-0.1	23.3
O2	CZK	384.4	0.4	1.4
Unipetrol	CZK	169.9	-0.4	-2.4
NWR	CZK	84.1	0.2	-41.9
PL - WIG20	BODY	2346.0	0.7	-1.1
KGHM	PLN	162.5	1.5	6.2
PEKAO	PLN	154.7	0.8	3.5
PKN Orlen	PLN	42.3	-0.5	5.7
PKO BP	PLN	36.7	2.8	2.5
HU - BUX	BODY	19220.5	2.2	9.2
MOL	HUF	18990.0	1.1	18.3
Mtelemek	HUF	405.0	2.3	-20.1
OTP	HUF	4150.0	5.2	25.0
Richter	HUF	40780.0	0.9	14.2
AU - ATX	BODY	2226.7	3.8	12.2
Erste Bank	EUR	19.9	7.8	35.9
Omv AG	EUR	28.9	5.6	15.2
Raiffeisen	EUR	31.0	4.6	61.0
Telekom AU	EUR	5.0	-6.5	-38.4
DE - DAX	BODY	7363.9	1.8	23.4
E.ON	EUR	17.5	-0.4	4.7
Siemens	EUR	79.6	3.0	7.1
Allianz	EUR	95.7	1.9	25.5
FRA - CAC40	BODY	3492.5	1.7	12.3
Total SA	EUR	39.4	1.9	6.4
BNP Paribas	EUR	39.0	-0.4	31.3
Sanofi-Avent.	EUR	69.4	1.6	39.2
HOL - AEX	BODY	337.6	2.5	13.2
Royal Dutch	EUR	27.2	3.9	8.2
Unilever NV	EUR	28.6	1.0	15.9
BE - BEL20	BODY	2400.3	1.2	15.9
GDF Suez	EUR	17.8	1.4	-11.5
InBev NV	EUR	65.0	-1.4	64.6
RO - BET	BODY	4925.7	0.7	10.2
BRD	RON	7.7	-1.8	-28.6
Petrom	RON	0.4	1.2	38.3
BG - SOFIX	BODY	330.8	2.9	-1.8
CB BACB	BGN	5.3	-3.1	39.7
Chimimport	BGN	0.8	-1.0	-54.4
SI - SBI TOP	BODY	586.6	-0.8	-8.8
Krka	EUR	47.6	-0.8	-6.9
Petrol	EUR	215.0	0.9	34.4
HR - CROBEX	BODY	1744.2	-1.5	-5.3
Dom hold.	HRK	108.2	1.2	38.5
INA-I. nafte	HRK	4042.7	-2.0	-3.5
TR - ISE N.30	BODY	88906.3	1.4	31.9
Akbank	TRY	8.5	2.6	29.8
IŞ Bankası	TRY	5.9	-1.7	43.8

VYPRACOVAL

David Mézes

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