

Ekonomické udalosti v čase volebného týždňa

V pondelok šéf svetovej Obchodnej banky Jim Yong Kim na zasadaní ministrov financií a guvernérov centrálnych bánk G20 prehlásil, že Grécko a Portugalsko požiadali Svetovú banku o odborné poradenstvo v ich hlbokoj dlhovej kríze. Pred hlasovaním o reformách v Grécku kráľovský menový pár výrazne oslabil a momentálne dosahuje najnižšie hodnoty za posledné dva mesiace, aktuálne sa nachádza v pásme pod úrovňou 1.2720. Ministerstvo práce v Španielsku oznámilo, že v mesiaci október rapidne stúpol počet nezamestnaných o viac než 128000 na 4.8 miliónov osôb. Začiatkom týždňa španielsky minister hospodárstva Luis de Guindos v rámci rokovania predstaviteľov skupiny G20 v Mexico City prehlásil, že španielska štátna pokladnica je na tento rok dobre financovaná a nebude tak zatiaľ žiadať európskych partnerov o pomoc. Španielsko čelí už druhej hospodárskej recesii za posledné tri roky. Krajinu sužuje banková kríza a rekordne vysoká nezamestnanosť, ktorá sa vyšplhala na 25 percent. Výzvam, aby krajina požiadala o zahraničnú pomoc, však vláda v Madride zatiaľ odoláva. V strede týždňa sme sa nakoniec dočkali výsledkov očakávaných prezidentských volieb v USA. Republikánom sa nakoniec Baracka Obama zosadiť nepodarilo. Prezidentovi sa podarilo odraziť útok svojho protivníka Mitta Romneyho. Obama prekvapivo vyhral aj vo Virginii a na Floride, kde prieskumy dávali o niečo väčšiu šancu jeho protivníkovi. V eurozóne poklesli maloobchodné tržby oproti predchádzajúcemu mesiacu o 0.2 percent a ekonomický motor EÚ, Nemecko, zaznamenalo pokles priemyselnej produkcie o 1.8 percent. Na druhej strane sa zadarilo automobilke Audi, ktorá za mesiac október zvýšila predaj vozidiel o takmer 14 percent. Tento stav je výsledkom silného nárastu dopytu v Číne a USA. V Amerike zaznamenáva otrasy spoločnosť Apple, ktorej akcie od svojho historického vrcholu 707.07 USD z 21. septembra výrazne poklesli na 562.9 USD, čo predstavuje 20 percentný pokles. Apple tiež musí zaplatiť malej spoločnosti VmnetX približne 368 miliónov dolárov za porušenie patentov. Vo štvrtok sme sa dozvedeli rozhodnutie Európskej centrálnej banky ohľadom hlavnej úrokovej sadzby, ktorá napokon zostala na nezmenenej úrovni 0.75 percent, hoci sa objavilo niekoľko špekulácií, že by ECB mohla pristúpiť k zníženiu sadzby o 25 základných bodov na nové historické minimum. Rozhodnutie ponechať sadzbu na nezmenenej úrovni možno podnietila aj skutočnosť, že inflácia v eurozóne je nad 2 percentami, čo je dlhodobý cieľom. Znižovanie úrokových sadzieb by totiž mohlo pôsobiť ešte viac inflačne. Čo sa týka posledného obchodného dňa v týždni, tak vo Francúzsku sme zaznamenali pokles priemyselnej produkcie o 2.7 percenta. V tejto krajine pokleslo tiež vládne saldo o 85 miliárd. Priemyselná produkcia poklesla aj v ďalšej krajine Európy, a to v Taliansku, o 1.5 percenta. Veľké problémy má španielska letecká spoločnosť Iberia, ktorá doslova bojuje o prežitie. Aerolinie chcú v rámci reštrukturalizácie zrušiť 4500 pracovných miest, čo zodpovedá takmer štvrtine jej celkovej pracovnej sily. Obchodný riaditeľ aerolinií Rafael Sánchez-Lozano zdôraznil, že spoločnosť je stratová na všetkých trhoch a každý deň stratí 1.7 milióna eur.

Z podnikových akcií nás minulý týždeň zaujala spoločnosť Alcatel-Lucent, ktorá zaznamenala 16 percentný nárast. To, že sa spoločnosti darí lepšie, pravdepodobne spôsobili opatrenia, ako zníženie počtu pracovných miest a celková reštrukturalizácia spoločnosti, ktorou sa má docieľiť celkové zníženie nákladov. CEO spoločnosti, Ben Verwaayen, plánoval tiež odpredať niektoré firemné aktíva, aby zaoštal väčší obnos peňazí v hotovosti, ktorý bol potrebný kvôli predchádzajúcim stratám a malým príjmom spoločnosti v predchádzajúcom období. Ďalším zaujímavým titulom boli akcie spoločnosti Commerzbank. Tieto akcie zaznamenali za posledný týždeň prepád o približne 12 percent. Spoločnosť sa zmieta vo finančných problémoch a plánuje osekať približne 6000 pracovných miest a tiež investície vo výške 1 miliardy eur v oblasti retailového bankovníctva.

Tento týždeň očakávame zverejnenie týchto makro dát : úroveň miery inflácie vo Francúzsku, vo Veľkej Británii index nákupných cien a maloobchodné tržby, v Spojených štátoch jadrový index výrobných cien, obchodné zásoby, evidenciu nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti a v Eurozóne index vyjadrujúci dôveru investorov a tiež priemyselnú produkciu.

EUR Alcatel vs. CAC Index



EUR Commerzbank 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	191.4	0.5	-11.9
ČR - PX	BODY	979.8	-0.1	8.4
ČEZ	CZK	709.0	-1.1	-4.1
Komerční b.	CZK	3785.0	-5.3	16.5
O2	CZK	380.0	-1.1	-3.5
Unipetrol	CZK	168.0	-1.1	-2.9
NWR	CZK	82.0	-2.5	-41.2
PL - WIG20	BODY	2324.0	-0.9	0.4
KGHM	PLN	165.0	1.5	3.0
PEKAO	PLN	152.5	-1.4	8.8
PKN Orlen	PLN	41.6	-1.5	4.2
PKO BP	PLN	35.8	-2.6	5.6
HU - BUX	BODY	19049.6	-0.9	17.6
MOL	HUF	18700.0	-1.5	19.1
Mtelekom	HUF	413.0	2.0	-17.4
OTP	HUF	4061.0	-2.1	35.8
Richter	HUF	41000.0	0.5	15.2
AU - ATX	BODY	2183.3	-2.0	13.5
Erste Bank	EUR	20.5	2.9	40.8
Omv AG	EUR	27.4	-5.2	12.2
Raiffeisen	EUR	31.0	-0.0	67.9
Telekom AU	EUR	4.6	-8.1	-43.7
DE - DAX	BODY	7163.5	-2.7	22.9
E.ON	EUR	16.5	-6.0	1.3
Siemens	EUR	79.7	0.2	10.1
Allianz	EUR	93.4	-2.4	29.3
FRA-CAC40	BODY	3423.6	-2.0	11.3
Total SA	EUR	38.0	-3.7	2.1
BNP Paribas	EUR	39.5	1.3	28.6
Sanofi-Avent.	EUR	68.6	-1.2	40.1
HOL - AEX	BODY	331.9	-1.7	12.7
Royal Dutch	EUR	26.8	-1.7	5.0
Unilever NV	EUR	28.4	-0.8	16.5
BE - BEL20	BODY	2356.6	-1.8	13.5
GDF Suez	EUR	16.8	-5.6	-16.2
InBev NV	EUR	65.2	0.3	57.0
RO - BET	BODY	4855.0	-1.4	7.0
BRD	RON	7.5	-3.4	-31.0
Petrom	RON	0.4	-3.5	23.3
BG - SOFIX	BODY	331.5	0.7	-1.5
CB BACB	BGN	5.2	-3.2	34.2
Chimimport	BGN	0.8	0.5	-55.1
SI - SBI TOP	BODY	593.8	1.2	-4.8
Krka	EUR	48.0	0.8	-7.3
Petrol	EUR	211.7	-1.6	33.1
HR-CROBEX	BODY	1753.8	0.6	-3.9
Dom hold.	HRK	105.4	-2.6	31.2
INA-I. nafte	HRK	4123.1	2.0	-1.6
TR-ISE N.30	BODY	89501.8	0.7	31.1
Akbank	TRY	8.6	0.2	30.5
IŞ Bankası	TRY	5.9	-1.3	41.5

VYPRACOVAL

Peter Masica

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