

Kým sa nevyrieši fiškálny útes, neporastieme

Začiatok posledného novembrového týždňa sa niesol v znamení Grécka. Ministri financií krajín Eurozóny začali rokovať v pondelok spolu s MMF a ECB o možnosti ďalšieho podporného balíčka pre dlhmi sužovanú južanskú krajinu, prípadne ďalšieho odpúšťania dlhov, ktoré veľmi podporovala predsedníčka MMF, Christine Lagardeová, no v tento deň sa nijako nedohodli a preto poklesli všetky akciové trhy v Európe. V USA sa vrátili kongresmani do práce a začali tvrdo pracovať na dohode ohľadne rozpočtu na budúci rok, aby predišli automatickým škrtom a zvyšovaniu daní v nadväznosti na pád z fiškálneho útesu. V utorok ráno, takmer po 13 hodinách rokovaní, sa nakoniec ministri financií a medzinárodní veritelia dohodli, že dlh helénskej republiky sa do roku 2020 zníži na 124 percent HDP. Má to byť vďaka dodatočnému balíčku vo výške 44 mld. EUR, zníženiu úrokov na dlhopisoch a predĺženiu splatnosti úverov. Po týchto vyhláseniach sa darilo aj trhom, ktoré si v tento deň pripísali rast a dokonca aj kráľovský menový pár atakoval na chvíľu hranicu 1.30 EURUSD, ale v tento deň sa ešte neodvážil rásť nad túto úroveň a ukončil obchodný deň so stratou 0.30 percenta. V utorok zverejnila svoju prognózu rastu svetovej ekonomiky OECD, ktorá tvrdí, že tento rok svet porastie len o 2.9 percent, z pôvodných 3.4 percent a v roku 2013 o 3.4 percent. Pričom odhad bol až 4.2 percent. V strede týždňa, sa nechal počuť hovorca gréckej vlády, že po poslednom summite európskych lídrov, je kapitola o Grexite uzatvorená. Pričom analytici sú už z doterajších skúseností veľmi skeptickí, či Grécko dokáže plniť konsolidáciu verejných financií na požadovanej úrovni. Vo Francúzsku zverejnili v stredu dáta o nezamestnanosti, ktorá sa vyšplhala na najvyššiu úroveň za posledných 14 rokov a v súčasnosti dosahuje hodnotu 10.8 percenta. Na druhej strane Atlantiku bola aj v stredu na programe tzv. otázka „fiscall cliff“. Hovorca republikánov Boehner tvrdil, že je naozaj optimistický v otázke dohody medzi kongresom a znovuzvoleným prezidentom Obamom.

Vo štvrtok sa stretol prezident Obama s elitnými zástupcami amerického podnikateľského prostredia. Všetci šéfovia najväčších spoločností v USA, ktorí sa zúčastnili stretnutia súhlasili so zvýšením daní pre najbohatších občanov. To dáva akú-takú nádej, že by sa dohoda mohla prijať do konca januára. Avšak ku konečnej dohode vedie ešte dlhá cesta. Vo štvrtok boli zverejnené revidované HDP za 3Q, ktoré sa zvýšili na hodnotu 2.7 percenta, z pôvodnej úrovne 2 percentá. Taktiež sme sa dozvedeli, že počet nových žiadostí o nezamestnanosť, ktoré vzrástli o 393 tisíc, pričom očakávania boli len o tisíc ľudí menej. Zo zasadnutia BoE sme sa dozvedeli, že existuje možnosť, že britské banky budú potrebovať zvýšiť kapitál, čo by bol pre niektoré banky dosť veľký náklad. V posledný deň mesiaca prišli neprijemné správy pre Eurozónu, kde vzrástla miera nezamestnanosti na úroveň 11.7 percenta, čo predstavuje nárast o 0.1 percenta. V piatok sa v USA nedohodli na žiadnych podrobnostiach pri riešení fiškálneho útesu a dokonca sa špekuluje, že by takéto riešenie nemuselo prísť ani do konca roka. Prezident Obama ale naznačil, že najradšej by videl vyriešenú otázku rozpočtu do Vianoc.

Z korporátnych akcií nás minulý týždeň zaujala spoločnosť ThyssenKrupp, ktorá stratila v uplynulom týždni až -7 percent. Bolo to zapríčinené tým, že spoločnosť Credit Suisse znížila odporúčania na nákup akcií najväčšej nemeckej oceliarne. Toto zníženie odporúčaní pramenilo z možnosti, že spoločnosť ThyssenKrupp stratí predajom svojej americkej divízie až 10 miliárd EUR.

Ďalšou spoločnosťou, ktorá nás zaujala, bola francúzska spoločnosť vyrábajúca oceliarske komponenty Vallourec, ktorá rástla v uplynulom týždni o 4 percentá po tom, čo zverejnila plán na zdvojnásobenie kapacít svojho Technologického centra v Hustone, ktoré bude prinášať nové inovatívne produkty.

V prvý decembrový týždeň môžeme očakávať tieto makroekonomické dáta: maloobchodné tržby z Austrálie, index nákupných manažérov z USA, oficiálna diskontná sadzba a index nákupných manažérov v službách z Veľkej Británie, hlavná úroková sadzba Eurozóny, nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA, čínska miera inflácie, výrobná produkcia z Veľkej Británie, miera nezamestnanosti z USA a Kanady.



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	191.9	1.1	-8.7
ČR - PX	BODY	997.3	2.1	13.5
ČEZ	CZK	648.8	-2.0	-12.6
Komerční b.	CZK	3894.0	-0.2	24.9
O2	CZK	346.0	-1.1	-9.1
Unipetrol	CZK	170.0	1.2	-0.6
NWR	CZK	83.0	13.7	-38.3
PL - WIG20	BODY	2421.5	1.0	5.8
KGHM	PLN	178.7	-1.3	34.9
PEKAO	PLN	157.7	2.0	7.8
PKN Orlen	PLN	45.7	-0.1	13.7
PKO BP	PLN	34.8	0.3	4.1
HU - BUX	BODY	18265.2	2.2	3.6
MOL	HUF	18370.0	6.2	-1.9
Mtelekom	HUF	393.0	-1.5	-24.0
OTP	HUF	4080.0	3.8	22.4
Richter	HUF	35500.0	-3.3	4.4
AU - ATX	BODY	2302.0	2.7	24.6
Erste Bank	EUR	22.6	6.7	76.3
Omv AG	EUR	27.5	0.9	11.7
Raiffeisen	EUR	31.7	-3.1	80.9
Telekom AU	EUR	5.0	-5.1	-41.9
DE - DAX	BODY	7405.5	1.3	21.6
E.ON	EUR	13.9	-0.4	-24.6
Siemens	EUR	79.3	1.3	5.7
Allianz	EUR	100.0	1.9	29.8
FRA - CAC40	BODY	3557.3	0.8	12.8
Total SA	EUR	38.5	-0.3	0.4
BNP Paribas	EUR	42.9	0.8	45.7
Sanofi-Avent.	EUR	68.7	-0.9	31.8
HOL - AEX	BODY	336.6	1.5	12.3
Royal Dutch	EUR	25.8	0.0	-0.4
Unilever NV	EUR	29.2	1.5	15.3
BE - BEL20	BODY	2437.0	1.2	17.5
GDF Suez	EUR	17.3	0.7	-16.8
InBev NV	EUR	67.4	0.7	52.1
RO - BET	BODY	4790.9	0.4	12.9
BRD	RON	7.3	0.3	-29.0
Petrom	RON	0.4	-1.4	37.2
BG - SOFIX	BODY	327.6	0.2	6.1
CB BACB	BGN	5.0	-0.8	31.9
Chimimport	BGN	0.7	-0.6	-51.7
SI - SBI TOP	BODY	589.4	0.2	-3.6
Krka	EUR	46.7	-0.6	-5.6
Petrol	EUR	217.0	1.4	38.0
HR - CROBEX	BODY	1760.2	-0.4	1.2
Dom hold.	HRK	109.2	-0.7	56.1
INA-I. nafte	HRK	4184.3	-5.0	-0.2
TR - ISE N.30	BODY	91059.2	3.1	37.9
Akbank	TRY	8.4	4.2	29.7
IŞ Bankası	TRY	5.8	1.4	52.4

VYPRACOVAL

František Bizovský

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