

Padáme z Fiškálneho útesu

Posledný normálny obchodný týždeň tohto roka sa pozornosť sústredila na dva dôležité fakty. Prvým boli japonské parlamentné voľby. Predvolebné očakávania sa naplnili a voľby vyhrala tamojšia liberálna demokratická strana LDP, čo spôsobilo rast japonských akcií na niekoľko mesačné maximá. LDP netají svoje záujmy o rozšírenie stimulov od japonskej centrálnej banky na podporu ekonomiky. Práve vďaka týmto voľbám sa jen dostal pod výraznejší predajný tlak za posledné týždne. Ten sa voči hlavným svetovým menám dostal až na 18 mesačné minimá. Japonská centrálna banka sa predsa len po vzore tej americkej uchýlila k ďalším monetárnym stimulom. Japonci pod vianočný stromček dostali rozšírenie kvantitatívneho uvoľňovania o ďalších 10 biliónov jenov. Jen však už ďalej neoslaboval a skôr mal tendenciu vymazať posledné straty. Výrazne posilnil voči komoditným menám, voči euru a jenu držal svoje úrovne.

Druhou významnou udalosťou bolo už klasicky diskutovanie ohľadom Fiscal Cliffu v USA. Tam sa už tradične politici na ničom nedohodli. Republikán Boehner predstavil aj plán B, ktorý mal byť akousi zjednodušenou verzou, no stretol sa s výsmechom. Zaujímavá bola reakcia akcií na zlyhanie aj pri pláne B. Tam sme videli obrovský Flash Crash, keď futures na SPX prepadli za pár sekúnd až o 50 bodov, čo je 4 percentný prepád. Otázkou tak zostáva, aká bude reakcia na skutočný Fiscal Cliff. Pretože ten už je tu a len ťažko si dokážeme predstaviť, že politici sa za tie tri dni na niečom dohodnú. Final countdown je spustený a do nového roka veľa času nezostáva.

USA reportovali za tento týždeň finálne údaje HDP za tretí kvartál. Z dát vyplynulo, že Amerika rástla tempom 3,1 percenta, čo je viac ako bol odhad 2,8 percenta. USA tak nevzdávajú boj o prvé miesto na stupnici ekonomických gigantov. Negatívne ich však prekvapila agentúra Fitch. Agentúra sa nechala počuť, že USA prídu o svoj Triple A rating, ak sa nedohodnú an rozpočte a zažijeme Fiscal Cliff. To je vzhľadom na súčasnú situáciu veľmi pravdepodobné.

Na devízovom trhu vidíme stále decoupling, keď Euro pokračuje v raste, no komodity a americké akcie vôbec nereagujú. Kapitál sa tak reálne presúva z USA práve do Eurozóny, čo tlačí na rast EURUSD, ako aj európskych akcií. Takýto stav však dlhodobo nie je udržateľný a situácia sa bude musieť, skôr či neskôr, „skorelovať“.

Z korporátnych akcií vyberáme: Nemecká spoločnosť Infineon Technologies vzrástla o 6 percent po tom, ako JPMorgan zvýšil cenový cieľ spoločnosti na 9 eur, z pôvodnej ceny 4,5 eura. Taktiež zaradili firmu do kategórie overweight, z neutral. Akcie tak rástli a zavreli na cene 6,18 eura. Ďalšou zaujímavou spoločnosťou je francúzska AXA. Po tom, čo poisťovne budú musieť podľa regulácii Európskej Únie zrovnoprávniť poisťné pre mužov aj ženy si ženské pohlavie výrazne priplati. To bude pozitívne pre zisk poisťovní a preto sme videli rast akcií o tri percentá.

Makro kalendár je pomerne prázdny, za zmienku stoja nasledujúce údaje: Dôvera malých podnikov v Japonsku, Richmond a Dallas Fed aktivita vo výrobe, Produkcia automobilov v Japonsku, Predaje nových domov v USA a Švédska obchodná bilancia.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	193.1	1.1	-9.3
ČR - PX	BODY	1036.4	2.8	17.8
ČEZ	CZK	675.5	4.6	-13.1
Komerční b.	CZK	4105.0	4.7	28.7
O2	CZK	319.6	-2.0	-12.2
Unipetrol	CZK	175.0	2.3	2.9
NWR	CZK	96.0	11.6	-27.0
PL - WIG20	BODY	2583.1	1.8	19.8
KGHM	PLN	188.5	-1.1	68.6
PEKAO	PLN	168.0	3.6	14.9
PKN Orlen	PLN	50.9	2.9	50.3
PKO BP	PLN	36.4	1.7	12.3
HU - BUX	BODY	17948.3	0.6	2.0
MOL	HUF	17410.0	2.1	-3.3
Mtelekom	HUF	355.0	-7.3	-31.9
OTP	HUF	4149.0	0.5	23.7
Richter	HUF	36400.0	2.5	0.9
AU - ATX	BODY	2404.4	1.6	30.4
Erste Bank	EUR	23.6	2.4	84.5
Omv AG	EUR	27.5	-0.7	18.1
Raiffeisen	EUR	30.9	-1.7	60.2
Telekom AU	EUR	5.8	5.6	-36.9
DE - DAX	BODY	7636.2	0.5	31.9
E.ON	EUR	14.0	-0.9	-13.5
Siemens	EUR	82.5	0.5	14.2
Allianz	EUR	105.4	1.5	39.8
FRA - CAC40	BODY	3661.4	0.5	20.8
Total SA	EUR	39.2	-0.6	4.7
BNP Paribas	EUR	43.7	-0.6	49.3
Sanofi-Avent.	EUR	72.3	0.7	33.3
HOL - AEX	BODY	344.1	-0.1	14.4
Royal Dutch	EUR	26.2	0.2	-4.5
Unilever NV	EUR	29.1	-1.1	13.7
BE - BEL20	BODY	2485.1	1.1	22.6
GDF Suez	EUR	15.4	1.1	-21.7
InBev NV	EUR	66.5	-1.0	47.2
RO - BET	BODY	5015.2	3.9	16.6
BRD	RON	7.9	8.2	-26.9
Petrom	RON	0.4	4.7	44.9
BG - SOFIX	BODY	331.6	1.3	8.1
CB BACB	BGN	4.9	-0.4	25.7
Chimimport	BGN	0.8	18.3	-37.3
SI - SBI TOP	BODY	628.3	3.4	7.8
Krka	EUR	50.3	6.6	0.1
Petrol	EUR	230.9	4.5	47.4
HR - CROBEX	BODY	1728.9	0.5	-0.4
Dom hold.	HRK	107.6	1.1	52.3
INA-I. nafte	HRK	3994.6	-0.2	4.4
TR - ISE N.30	BODY	95695.1	0.5	54.0
Akbank	TRY	8.7	-0.2	41.4
İŞ Bankası	TRY	6.1	1.3	81.5

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