

G20 sa pokúsilo ukončiť menové vojny

Úvod minulého týždňa nenašiel jednoznačný smer, vývoj akciových indexov sa tradične nemal na začiatku týždňa od čoho odraziť. Makroekonomické suchá v USA sa tento krát týkali celého týždňa. Všetko však kompenzovali politické udalosti, ktoré poskytli niekoľko zaujímavých možností na trhoch.

Z mála uverejnených makroekonomických údajov v USA boli zaujímavé najmä medzimesačná zmena v jadrových maloobchodných tržbách s nárastom o 0.2 percenta oproti predpokladom na úrovni 0.1 percenta a údaj z predošlého obdobia na úrovni 0.3 percenta. Federálne saldo na úrovni 2.9 miliárd oproti predpokladom na úrovni -4.6 miliárd dolárov je taktiež pozitívny údaj. Postupné zotavovanie a rozbeh najväčšej ekonomiky sveta potvrdili aj čísla nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti na úrovni 341 tisíc oproti predpokladom na úrovni 361 tisíc žiadostí. Údaj z predošlého obdobia bol na úrovni 366 tisíc žiadostí. Spojené štáty americké očakávajú zlepšenie čísiel ohľadom nezamestnanosti, a to s postupným poklesom až na cieľovú úroveň 6.5 percenta. Prostriedkom zlepšovania ekonomiky, predovšetkým na znižovanie stále vysokej nezamestnanosti je pokračujúce stimulovanie ekonomiky zo strany FED-u, v hodnote 85 miliárd dolárov každý mesiac. Otázkou je, či rastúce akciové indexy dosahujúce v posledných mesiacoch svoje maximá naplno korešpondujú s ekonomickou situáciou USA. Z krátkodobého hľadiska to vyzerá tak, že Američania majú dôvod na radosť. Problémy hlavne s úrovňou inflácie v budúcnosti však nie sú vylúčené. Nikto nevie, ako sa makroekonomické ukazovatele zachovávajú, ak zamestnanosť začne stúpať a ekonomika sa naplno rozbehne spolu s globálnym ekonomickým rastom. Nateraz však vyzerá všetko pozitívne a inflácia sa drží stále pod úrovňou 2 percent. V závere týždňa zavŕšil makroekonomické dáta údaj o predbežnej spotrebiteľskej klíme na úrovni 76.3 bodu oproti predpokladom na úrovni 74.8 bodu a predošlému údaju 71.3 bodu. Dáta znova potvrdzujú dobré vyhliadky ekonomiky USA. Z politických udalostí spomenieme výročný prejav prezidenta Obamu o stave Únie. Prezident prezentoval myšlienky zlepšenia ochrany kľúčových priemyselných odvetví a infraštruktúry krajiny pred kybernetickým terorizmom, po tom ako minulý rok neprešiel zákon o kybernetickej ochrane. Obama hovoril aj o stiahnutí vojakov z Afganistanu a problémoch s znečisteným životným prostredím. Aj z toho dôvodu prejav nemal ekonomicky významný dopad.

Európske akciové trhy minulý týždeň reagovali na niekoľko makroekonomických dát. Okrem toho sa však pridalo aj zasadanie ministrov financií eurozóny, zamerané na riešenie východísk európskej krízy. Záverom týždňa začal summit G20, ktorý mal za úlohu zabrániť menovým vojnám a ich škodlivému vplyvu. Stredobodom pozornosti je politika Japonska. Krajina totiž za posledné tri mesiace znížila hodnotu svojej meny až o 12 percent a v devalvovaní meny pomocou monetárnej politiky chce pokračovať. Tieto kroky majú podporiť export krajiny a tak zdynamizovať ich ekonomickú silu. Z makroekonomických dát sme v Európe minulý týždeň videli medzimesačnú zmenu indexu nákupných cien vo Veľkej Británii s rastom 1.3 percenta oproti 0.9 percenta. Veľká Británia záverom týždňa zverejnila aj údaj o medzimesačnej zmene maloobchodných tržieb s poklesom 0.6 percenta oproti predpokladom 0.5 percenta. Priemyselná produkcia v Eurozóne priniesla pozitívne čísla 0.7 percenta oproti odhadom na úrovni 0.3 percenta.

Z korporátnych akcií nás minulý týždeň zaujali dve spoločnosti. Nemecká telekomunikačná spoločnosť Deutsche Telekom, ktorá si odpísala z hodnoty akcií -5.05 percenta. Pokles zaznamenali akcie po informácii z konkurenčnej spoločnosti Vodafone, ktorá plánuje akvizíciu so spoločnosťou Kabel Deutschland.

Druhou spoločnosťou je francúzska PPR, ktorá pri dlhodobej transformácii spoločnosti z maloobchodného trhu na trh luxusných produktov a zverejňovaním hospodárskych výsledkov v posledný obchodný deň v týždni dosiahla rast na úrovni 6.96 percenta.

Tento týždeň nás čaká niekoľko zaujímavých ekonomických údajov. V Eurozóne sa dočkáme údajov o ekonomickom sentimente podľa ZWE, nezamestnanosť z Veľkej Británie, maloobchodné tržby z Nemecka, PMI z Eurozóny, PPI z USA ako aj CPI z USA a Philly Fed.



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	179.5	-0.4	-13.1
ČR - PX	BODY	1003.7	1.0	-0.3
ČEZ	CZK	618.9	-1.4	-24.7
Komerční b.	CZK	4020.0	6.1	9.3
O2	CZK	308.0	-6.3	-15.3
Unipetrol	CZK	170.0	0.9	1.2
NWR	CZK	86.0	2.6	-43.6
PL - WIG20	BODY	2467.6	-1.1	5.7
KGHM	PLN	185.5	-2.4	37.1
PEKAO	PLN	159.9	0.4	0.7
PKN Orlen	PLN	51.2	4.9	41.5
PKO BP	PLN	35.4	-0.6	-1.1
HU - BUX	BODY	18823.0	-1.1	-1.6
MOL	HUF	17455.0	-0.8	-8.6
Mtelekom	HUF	392.0	-3.4	-28.1
OTP	HUF	4760.0	1.9	18.2
Richter	HUF	34480.0	-6.8	-9.0
AU - ATX	BODY	2400.1	-0.2	9.8
Erste Bank	EUR	23.1	-0.4	23.9
Omv AG	EUR	29.9	-2.2	11.2
Raiffeisen	EUR	30.5	-1.5	15.8
Telekom AU	EUR	5.2	0.4	-40.1
DE - DAX	BODY	7593.5	-0.8	12.4
E.ON	EUR	13.0	0.9	-20.1
Siemens	EUR	78.1	1.7	5.6
Allianz	EUR	102.3	-0.2	16.2
FRA - CAC40	BODY	3660.4	0.3	8.0
Total SA	EUR	37.3	-2.8	-9.1
BNP Paribas	EUR	46.0	3.2	31.9
Sanofi-Avent.	EUR	71.9	4.1	27.1
HOL - AEX	BODY	343.5	-0.5	6.4
Royal Dutch	EUR	24.5	-2.6	-11.4
Unilever NV	EUR	29.5	0.9	15.6
BE - BEL20	BODY	2535.9	1.2	13.6
GDF Suez	EUR	14.6	-1.2	-24.9
InBev NV	EUR	69.7	8.7	40.9
RO - BET	BODY	5482.0	-1.5	9.3
BRD	RON	8.9	-2.7	-19.1
Petrom	RON	0.4	-2.0	18.8
BG - SOFIX	BODY	408.4	2.4	31.7
CB BACB	BGN	4.9	-2.8	25.5
Chimimport	BGN	1.6	2.2	19.3
SI - SBI TOP	BODY	642.7	-1.7	13.4
Krka	EUR	53.2	-1.3	3.6
Petrol	EUR	230.0	-3.1	43.6
HR - CROBEX	BODY	1926.4	-1.8	11.4
Dom hold.	HRK	145.8	-4.9	89.1
INA-I. nafte	HRK	4178.0	1.6	12.1
TR - ISE N.30	BODY	96649.2	-0.9	33.1
Akbank	TRY	8.6	-2.7	25.0
İŞ Bankası	TRY	6.5	2.2	60.7

VYPRACOVAL

David Mézes

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