

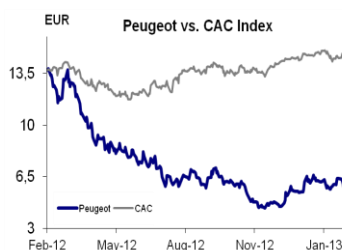
Dolár prevalcoval euro

Predposledný februárový týždeň sme mohli na trhoch pozorovať pretláčanie býkov s medvedmi, keď po pozitívnom utorku nasledovali predajné korekcie a piatkový spätný nárast. Dianie na trhoch sa na začiatku tohto týždňa rozbíhalo pozvoľna, keďže v USA bol štátny sviatok President's day. Európske indexy najviac ovplyvnil „staronový“ prejav prezidenta ECB, ktorý opäť zopakoval negatívne vyhliadky pre elitný klub eura na prvý polrok tohto roka s očakávaným zlepšením v druhom polroku. Eurozóna reportovala aj nižší ako predpokladaný bežný účet platobnej bilancie. Väčšina európskych indexov tak skončila v záporných číslach. Výnimkou bol nemecký DAX, ktorý uzavrel v zelenom po vyhlásení nemeckej centrálnej banky o návrate ekonomiky k rastu. V utorok sa však nákupy rozbehli v plnom prúde a európske akciové trhy vďaka pozitívnym makroekonomickým výsledkom zažili rally. Ukazovateľ nemeckého ekonomického sentimentu, ktorý zostavuje agentúra ZEW, dosiahol svoje takmer trojročné maximum s hodnotou 48.2 bodov. Ekonomický sentiment Eurozóny dopadol taktiež celkom pozitívne. Negatívna správa o poklese predaja automobilov v januári na najnižšiu úroveň za posledných 23 rokov však býčiu náladu nepokazila. Na tieto celkom pozitívne správy z Európy reagovali aj americké akcie a index S&P 500 v utorok dosiahol svoje päťročné maximum. V stredu sa však situácia zmenila a výpredaje zasiahli nie len akcie, ale aj komodity, keď zlato i striebro klesli o viac ako 2.5 percent a ropa WTI o 2.24 percenta. V Európe boli zverejnené indexy nákupných manažérov PMI v Nemecku a Eurozóne, pričom PMI boli horšie ako odhady a výkonnosť sektorov služieb a výroby nie je na tom najlepšie. Najviac však trhy ovplyvnili správy od amerického FEDu, ktorý možno obmedzí kvantitatívne uvoľňovanie kvôli obavám z nepriaznivých dôsledkov tejto menovej politiky. Tieto informácie však spôsobili posilnenie dolára. Vo štvrtok trhy pokračovali v korekcii, čomu dopomohlo aj zvýšenie počtu žiadostí o podporu v nezamestnanosti na 362 tisíc a zverejnenie indexu predstihových ukazovateľov za január, ktorý spomalil rast na 0.2 percenta z pôvodných 0.5 percenta. Negatívne dopadol aj index výrobných aktivít od Philadelpského FEDu, u ktorého sa očakávalo zlepšenie na 1.1 bodu. Zaznamenal totiž prepád na -12.5 bodov. V piatok však pozitívne výsledky podnikateľskej klímy v Nemecku prekonali očakávania a vyskočili na desaťmesačné maximum, čo vyhnalo európske i americké akcie opäť nahor. Možno sa tak dočkáme oživenia ekonomiky najväčšieho ťahúňa Eurozóny. Kráľovský menový pár po pondelkovom pohybe do strany a miernom utorkovom náraste klesol až na úroveň 1.3194 a môže pokračovať až na úroveň 1.30 EURUSD. Spôsobili to negatívne výhľady z Európy a spochybňovanie neobmedzeného kvantitatívneho uvoľňovania a možné obmedzenie prílevu likvidity do ekonomiky v USA, čo zvyšuje hodnotu meny. Oslabila aj libra po tom, ako Bank of England sa opätovne priblížila k odsúhlaseniu ďalšieho uvoľnenia monetárnej politiky. Japonský jen mierne posilnil.

Z korporátnych akcií nás minulý týždeň zaujali dve spoločnosti. Výborné výsledky tento týždeň zaznamenala rakúska OMV s rastom o 8.57 percenta, keď za rok 2012 vykázala rekordné výsledky. Zvýšila EBIT medziročne až o 24 percent, k čomu dopomohlo zvýšenie produkcie v Lýbií.

Druhou spoločnosťou je francúzsky Peugeot, ktorý tento týždeň stratil 10.57 percent z hodnoty svojich akcií, najmä vďaka poklesu predaja automobilov v januári v Európe o 8.5 percent. Peugeot je pod drobnohľadom francúzskej vlády už niekoľko týždňov, keďže hrozí hromadným prepúšťaním.

V posledný februárový týždeň budú zverejnené makroekonomické dáta ako: spotrebiteľská dôvera, objednávky tovarov dlhodobej spotreby a zásoby ropy v USA, HDP v Kanade. Z Eurozóny to budú miera nezamestnanosti, index spotrebiteľských cien. V pondelok budeme tiež očakávať výsledky parlamentných volieb v Taliansku, predovšetkým či sa bývalý premiér Berlusconi dostane opäť k moci.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BODY	182.2	1.5 -13.8
ČR - PX	BODY	1000.1	-0.4 -1.4
ČEZ	CZK	605.0	-2.2 -27.9
Komerční b.	CZK	4026.0	0.1 10.3
O2	CZK	314.0	1.9 -19.5
Unipetrol	CZK	168.0	-1.2 -1.2
NWR	CZK	81.1	-5.7 -46.0
PL - WIG20	BODY	2437.2	-1.2 4.7
KGHM	PLN	179.5	-3.2 29.2
PEKAO	PLN	159.5	-0.3 2.2
PKN Orlen	PLN	53.8	5.1 50.1
PKO BP	PLN	34.6	-2.1 -1.1
HU - BUX	BODY	18866.7	0.2 -1.0
MOL	HUF	17750.0	1.7 -5.6
Mtelekom	HUF	387.0	-1.3 -33.3
OTP	HUF	4720.0	-0.8 20.2
Richter	HUF	34750.0	0.8 -8.6
AU - ATX	BODY	2421.6	0.9 10.9
Erste Bank	EUR	23.6	2.4 30.7
Omv AG	EUR	32.5	8.6 12.9
Raiffeisen	EUR	29.5	-3.3 16.3
Telekom AU	EUR	5.0	-4.1 -41.2
DE - DAX	BODY	7661.9	0.9 12.0
E.ON	EUR	12.9	-0.8 -23.5
Siemens	EUR	78.4	0.4 4.7
Allianz	EUR	104.2	1.9 16.0
FRA - CAC40	BODY	3706.3	1.3 7.5
Total SA	EUR	38.1	2.0 -9.0
BNP Paribas	EUR	43.6	-5.2 19.9
Sanofi-Avent.	EUR	72.8	1.3 29.8
HOL - AEX	BODY	339.9	-1.0 4.0
Royal Dutch	EUR	25.0	1.9 -9.0
Unilever NV	EUR	29.8	1.1 16.3
BE - BEL20	BODY	2550.9	0.6 12.9
GDF Suez	EUR	14.7	0.8 -25.1
InBev NV	EUR	70.5	1.1 42.1
RO - BET	BODY	5569.9	1.6 7.6
BRD	RON	9.0	1.5 -17.1
Petrom	RON	0.5	5.4 10.3
BG - SOFIX	BODY	387.7	-5.1 26.5
CB BACB	BGN	4.8	-2.1 30.4
Chimimport	BGN	1.4	-15.7 0.7
SI - SBI TOP	BODY	612.5	-4.7 9.4
Krka	EUR	52.0	-2.3 1.0
Petrol	EUR	210.0	-8.7 31.3
HR - CROBEX	BODY	1910.9	-0.8 9.1
Dom hold.	HRK	144.1	-1.2 89.0
INA-I. nafte	HRK	4140.2	-0.9 11.1
TR - ISE N.30	BODY	93664.5	-3.1 27.0
Akbank	TRY	8.4	-2.6 20.1
iş Bankası	TRY	6.0	-7.6 40.8

VYPRACOVAL

Katarína Čechová

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