

Aktiové indexy opäť lámali rekordy

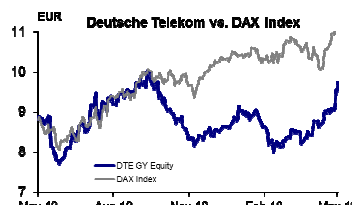
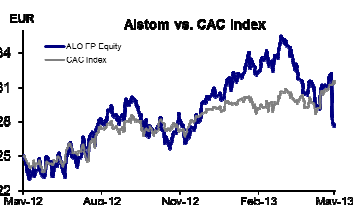
Máme za sebou ďalší týždeň v znamení býkov, ktorí vyhnali hodnoty európskych i amerických akciových indexov na historické maximum. Na začiatku týždňa začalo obchodovanie na trhoch optimisticky, keďže ešte doznieval efekt zníženia úrokovej sadzby ECB a nečakane dobrých výsledkov z amerického trhu práce. V utorok bolo impulzom pre nákupy zníženie hlavnej úrokovej sadzby v Austrálii na historické minimum 2.75% z 3%. Pred zverejnením väčšina analytikov očakávala ponechanie pôvodnej sadzby. Pozitívne správy prišli aj z najväčšej ekonomiky Eurozóny, nemecké továrenské objednávky v marci vzrástli o 2.2%. Rástli druhý mesiac po sebe, pričom sa očakával pokles o 0.4%. Priemyselná produkcia v tejto krajine sa nečakane tiež zvýšila, medzimesačne o 1.2%, pričom konsenzom bol pokles o 0.1%. Export Nemecka narástol o pol percenta. Tieto výsledky ukazovateľov sú prvé známky možného oživenia v tejto krajine. Zaujímavým údajom bola aj obchodná bilancia v Číne, ktorá reportovala za apríl prebytok 18.2 miliárd amerických dolárov. Prebytok spôsobil najmä rast importu. Koncom týždňa už býcia nálada mierne oslaba a v štvrtok už sme videli miernu korekciu amerických akcií, za ktorými môže byť aj správa, že Fed by mohol ukončiť kvantitatívne uvoľňovanie. Zaujímavým údajom bola aj miera nezamestnanosti v Grécku, ktorá sa zvýšila na rekordné maximum 27.2%. Katastrofálna je najmä obrovská nezamestnanosť mladých ľudí vo veku 15 až 24 rokov na úrovni 64.2%! Európske akcie však uzavreli týždeň v pluse, nemecký DAX ukončil mimoriadne úspešný týždeň na maxime 8 278.59 bodov. Tak ako každý týždeň, aj tentoraz sa čakalo na údaj z trhu práce v USA. Počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti bol 323 tisíc, očakávalo sa 333 tisíc. Tieto dobré čísla zvyšujú dôveru v americkú ekonomiku a napomáhajú k optimizmu na akciových trhoch. Federálny rozpočet USA zaznamenal v apríli najväčší prebytok za posledných 5 rokov vďaka vyššiemu príjmu do rozpočtu, najmä z daní z príjmu. Býkom tak nič nestálo v ceste a indexy lámali rekord za rekordom, Dow Jones sa dostal nad 15 000 bodov, S&P 500 prekonával svoje maximum 5 dní po sebe. Mohlo z toho byť 7 dní, no benchmark v štvrtok víťaznú šnúru prerušil. V súčasnej situácii s pozitívnymi fundamentálnymi údajmi a expanzívnu monetárnu politikou sú však poklesy skupované a v piatok sa index dokázal vyšplhať na historické maximum 1 633.7 bodov. Monetárne stimuly tak pomohli k nárastu indexu o 14% počas roku 2013 a od minima v roku 2009 si už pripísal +140%.

Kráľovský menový pár EURUSD zaznamenal tento týždeň pokles z hodnoty 1.3119 pod hranicu 1.3 a zakončil posledný deň týždňa v okolí hodnoty 1.2988. Zaujímavým momentom na devízovom trhu bolo štvrtkové prelomenie hranicu 100 na menovom páre USDJPY bez pomoci fundamentálnych správ, v piatok cross prekonal úroveň 101. Hranicu 100 prelomil po prvý krát od apríla v roku 2009. Analytici predpovedajú oslabenie jenu voči doláru do konca roka na hodnotu 105. Silnejúci dolár spôsobil zároveň pokles cien komodít, spotová cena zlata klesla na 1436,9 USD/unca.

Z európskych akcií sa darilo najmä akciám zo sektora telekomunikácií. Z najúspešnejších korporátnych akcií vyberáme spoločnosť Deutsche Telekom, ktorej kurz vzrástol počas minulého týždňa o 7,16%. Môže za to najmä zverejnenie celkom pozitívnych kvartálnych výsledkov. Spoločnosť reportovala v prvom kvartáli vyšší ako očakávaný zisk pred zdanením a odpismi, zvýšenie počtu zákazníkov v USA a menší pokles tržieb v Nemecku. Nárast amerických zákazníkov zaznamenala firma po prvý raz za posledné 4 roky. Akcia sa tak vyšplhala na sedemmesačné maximum.

Naopak, nedarilo sa francúzskej spoločnosti Alstom, ktorá je tretím najväčším výrobcom energetických zariadení a železničných dopravných systémov na svete. Akcia zaznamenala pokles o 13,14%, keďže kvartálne výsledky nenaplnili očakávania. Vedenie spoločnosti zároveň zhoršilo predpovede ziskov pre nasledujúcich 12 mesiacov, prevádzková marža by mala byť stabilná, ale nižšia. V dôsledku zníženia počtu objednávok klesli tržby a firma v Európe prepúšťa zamestnancov.

Z makroekonomických údajov budú v tomto týždni zverejnené výsledky nasledovných ukazovateľov: maloobchodné tržby z USA, ZEW ekonomický sentiment Nemecka a eurozóny, priemyselná produkcia v Eurozóne, stavebné povolenia a nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA, predbežné HDP Nemecka, Francúzska, Japonska, CPI a jadrové CPI Kanady a USA, miera nezamestnanosti a zmena v počte ľudí poberajúcich podporu v nezamestnanosti vo Veľkej Británii, FED of Philadelphia - index výroby.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
SR - SAX	BODY	184,2	-0,2	-5,7
ČR - PX	BODY	966,1	0,5	5,9
ČEZ	CZK	562,2	-0,2	-21,4
Komerční b.	CZK	3630,0	-5,1	8,8
O2	CZK	284,8	0,3	-22,0
Unipetrol	CZK	172,0	-0,6	1,2
NWR	CZK	48,3	-0,9	-59,4
PL - WIG20	BODY	2338,2	1,4	6,9
KGHM	PLN	146,1	1,9	12,3
PEKAO	PLN	150,7	1,6	3,9
PKN Orlen	PLN	48,3	2,8	38,9
PKO BP	PLN	33,2	1,2	2,2
HU - BUX	BODY	18503,1	1,0	6,6
MOL	HUF	16550,0	2,4	-0,6
Mtelekom	HUF	348,0	-15,1	-25,2
OTP	HUF	4864,0	1,8	32,5
Richter	HUF	34020,0	0,4	-7,3
AU - ATX	BODY	2444,6	3,5	20,4
Erste Bank	EUR	24,4	4,7	48,7
Omv AG	EUR	36,7	1,1	52,5
Raiffeisen	EUR	27,6	5,2	8,4
Telekom AU	EUR	5,4	6,4	-34,1
DE - DAX	BODY	8278,6	1,9	27,0
E.ON	EUR	13,2	-7,3	-16,1
Siemens	EUR	81,7	1,4	20,6
Allianz	EUR	116,9	0,6	46,2
FRA-CAC40	BODY	3953,8	1,0	26,3
Total SA	EUR	38,9	1,1	10,5
BNP Paribas	EUR	44,7	1,8	53,8
Sanofi-Avent.	EUR	85,1	0,4	52,9
HOL - AEX	BODY	361,2	1,0	19,2
Royal Dutch	EUR	26,6	0,7	3,8
Unilever NV	EUR	32,0	-2,1	24,8
BE - BEL20	BODY	2729,8	1,2	24,8
GDF Suez	EUR	16,6	-0,5	-2,2
InBev NV	EUR	74,5	1,9	34,3
RO - BET	BODY	5294,9	-1,0	4,3
BRD	RON	7,9	1,5	-24,9
Petrom	RON	0,4	-6,0	10,2
BG - SOFIX	BODY	408,6	2,5	34,6
CB BACB	BGN	4,3	-2,0	9,7
Chimimport	BGN	1,4	4,0	24,7
SI - SBI TOP	BODY	626,1	-3,5	8,0
Krka	EUR	49,0	-2,0	6,5
Petrol	EUR	214,5	-9,7	12,9
HR-CROBEX	BODY	1921,9	-1,2	7,1
Dom hold.	HRK	143,9	-2,9	46,1
INA-I. nafte	HRK	4208,8	-1,1	16,9
TR-ISE N.30	BODY	110729,0	0,5	57,8
Akbank	TRY	10,0	0,6	55,0
İŞ Bankası	TRY	7,4	2,2	87,4

VYPRACOVAL

Katarína Čechová
Analytička
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