

Slová šéfa Fedu zosadili akcie z maxim

Prvá polovica týždňa sa niesla v býčej nálade, no v stredu nastal veľký obrat smerom nadol v dôsledku vyhlásenia šéfa Fedu Bena Bernankeho o znížení stimulov v prípade, keď nastane dostatočné zlepšenie americkej ekonomiky. Investori si uvedomujú, že pumpovanie peňazí do ekonomiky raz bude musieť zastaviť a s dosahovaním nových a nových maxim a lepších makrodát sme k tomu stále bližšie.

Trhy začali týždeň vlažne, čomu dopomohol aj prázdný ekonomický kalendár. Utorok už bol o trochu bohatší, no len s výnimkou USA. Najviac údajov bolo z Veľkej Británie, kde index spotrebiteľských cien v apríli klesol z 2.8% na 2.4%. Zároveň bol zverejnený aj výsledok index výrobných cien v Nemecku, ktorý klesol o 0.2%. Akciám nič nebránilo v raste a zaujímavé je, že zaznamenali už devätnásť utorok v rade v pluse. Utorok sú teda zatiaľ dňom býkov. Stred týždňa bol čo sa týka pohybov najzaujímavejší. Indexy sa dokázali vyšplhať na historické maximá. Index Dow Jones Industrial Average atakoval svojím denným high hodnotu 15 542.4 bodov a S&P 500 1 687.18 bodov. Ekonomický kalendár priniesol niekoľko zaujímavých čísel. Predaje existujúcich domov v USA sa v apríli zvýšili zo 4.94 miliónov na 4.97 miliónov. Maloobchodné tržby vo Veľkej Británii v tom istom mesiaci nečakane poklesli o 1.3%. Najväčší dopad na obchodovanie však mal prejav šéfa Fedu, ktorý vyvolal obavy z uťahovania monetárnej politiky. Investori tak s akciami na maximách mali dôvod na výpredaje. V štvrtok medvediu náladu zmiernili aspoň pozitívnejšie makrodáta. Očakávaným číslom každý týždeň býva počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti v USA, ktoré tento krát opäť potešilo. 340 tisíc žiadostí bolo menej ako 363 tisíc minulý týždeň, ba dokonca menej ako očakávaných 347 tisíc. Oproti predajom existujúcich, nové domy sa predali v neočakávane vyššom počte. Predalo sa 454 tisíc nových domov v USA. Jedným z najdôležitejších výsledkov z Európy boli indexy nákupných manažérov, ktoré v Nemecku, Francúzsku i celej Eurozóne vzrástli. Výsledky prieskumu, kde nákupní manažéri hodnotia podmienky na trhu, však stále zostávajú pod hranicou 50, čo indikuje kontrakciu. Naopak, prvý krát sa pod hranicu 50 v tomto roku dostala Čína, keď PMI prekvapivo kleslo na 49.6 bodov, no očakával sa nárast na 50.5 bodov! V piatok ekonomický kalendár potešil, keďže počet objednávok tovarov dlhodobej spotreby sa zvýšil o 3.3% a počet jadrových objednávok o 1.3% v USA. Podnikateľská klíma v Nemecku sa v apríli podľa zlepšila. Benchmarky však uzavreli prevažne v červenom. Európske akcie zaznamenali prvý týždňový pokles po viac ako mesiaci, na čom sa podpísali spomínané fundamenty a pokles čínskej výroby.

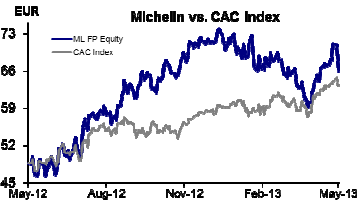
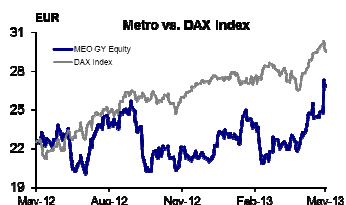
Na devízovom trhu spôsobili spomínané vyjadrenia šéfa Fedu oslabenie dolára v druhej polovici týždňa. Kráľovský menový pár EURUSD tak zaznamenal týždňový nárast a v piatok večer sa nachádzal na úrovni 1.2928 USD. Na mesačné minimum oslabil aj libra. USDJPY vystrelil v stredu až na 103.62, čo je najviac od októbra 2008, no potom sa prepadol nadol k 100.87.

Zlato ako uchovávateľ hodnôt klesá, čím viac sa blíži stopka kvantitatívneho uvoľňovania. Ropa WTI zaznamenala najväčší týždenný prepád po viac ako mesiaci.

V Európe sa darilo spoločnosti Metro, ktorá vzrástla najviac za viac ako 1 a pol roka po tom, čo Morgan Stanley odporučil nákup akcií spoločnosti, po prvý krát za 10 rokov. Kurz akcie narástol o 8.37%. V najväčšej nemeckej spoločnosti v sektore maloobchodu prebieha reorganizácia a optimalizácia firemného portfólia, snaží sa investovať najmä do svojich Cash & Carry veľkoobchodných predajní, zameraných na profesionálneho zákazníka. Optimalizácia by tak mala zvýšiť hodnotu firmy a teda aj jej akcií.

Naopak, týždeň nebol priaznivý pre spoločnosti z automobilového priemyslu. Akcia francúzskej spoločnosti Michelin klesla v predposlednom májovom týždni o 7%. Najväčší európsky výrobca pneumatík zaznamenal pokles tržieb o 8.1% v prvom štvrtroku tohto roka a nesplnili očakávania, keďže v dôsledku recesie poklesli predaje automobilov v regióne. Registrácie nových automobilov v Európe klesli v prvom kvartáli na rekordné minimum 3.1 miliónov vozidiel, pričom európsky trh predstavuje až 40% tržieb Michelinu.

Tento týždeň z ekonomického kalendára vyberáme nasledovné dôležité fundamenty: spotrebiteľská dôvera podľa CB v USA, predbežné HDP a počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti v USA, miera nezamestnanosti v eurozóne, nemecké maloobchodné tržby, nerealizované predaje domov v USA, BoC – rozhodnutie o úrokových sadzbách, HDP Kanady...



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	189.6	2.3	-1.7
ČR - PX	BODY	971.4	-1.2	10.5
ČEZ	CZK	550.9	-1.3	-24.1
Komerční b.	CZK	3825.0	1.1	19.7
O2	CZK	294.0	-1.9	-19.5
Unipetrol	CZK	172.7	0.4	1.6
NWR	CZK	34.1	-5.3	-67.5
PL - WIG20	BODY	2384.6	-0.3	17.1
KGHM	PLN	141.8	0.6	20.3
PEKAO	PLN	162.0	0.9	23.8
PKN Orlen	PLN	51.5	-0.2	52.1
PKO BP	PLN	33.7	-1.0	10.5
HU - BUX	BODY	19183.3	2.2	17.5
MOL	HUF	16480.0	-0.4	5.6
Mtelekom	HUF	362.0	1.1	-16.2
OTP	HUF	5125.0	3.9	50.2
Richter	HUF	35900.0	4.1	1.0
AU - ATX	BODY	2447.9	-1.5	26.6
Erste Bank	EUR	24.9	-2.9	71.2
Omv AG	EUR	37.5	-3.1	65.0
Raiffeisen	EUR	26.4	-1.8	11.6
Telekom AU	EUR	5.5	-2.6	-29.6
DE - DAX	BODY	8305.3	-1.1	31.5
E.ON	EUR	13.1	1.9	-14.1
Siemens	EUR	82.5	2.0	22.9
Allianz	EUR	117.1	-2.1	55.2
FRA - CAC40	BODY	3956.8	-1.1	30.2
Total SA	EUR	39.5	1.2	12.8
BNP Paribas	EUR	44.2	-4.9	65.8
Sanofi-Avent.	EUR	84.5	0.0	54.9
HOL - AEX	BODY	364.6	-0.9	24.8
Royal Dutch	EUR	26.0	-1.7	3.3
Unilever NV	EUR	32.6	-0.5	28.8
BE - BEL20	BODY	2700.9	-1.1	27.8
GDF Suez	EUR	16.3	-2.1	-1.0
InBev NV	EUR	73.9	-1.5	35.6
RO - BET	BODY	5466.2	0.7	18.2
BRD	RON	8.1	-2.0	-16.3
Petrom	RON	0.4	3.8	21.7
BG - SOFIX	BODY	415.4	0.7	37.9
CB BACB	BGN	4.4	1.3	11.5
Chimimport	BGN	1.4	-3.1	27.1
SI - SBI TOP	BODY	600.2	-2.4	7.1
Krka	EUR	50.2	-1.5	9.5
Petrol	EUR	214.0	-1.9	16.9
HR - CROBEX	BODY	1881.1	-0.9	9.7
Dom hold.	HRK	143.2	-0.9	56.1
INA-I. nafte	HRK	4320.3	0.1	19.7
TR - ISE N.30	BODY	112547.7	-1.3	71.7
Akbank	TRY	10.0	-2.9	71.6
IŞ Bankası	TRY	7.5	-2.3	100.0

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