

Konečne sme sa dočkali

Minulý týždeň priniesol na trh dlho očakávaný záver, ktorý všetci obchodníci netrpezlivo očakávali na konci dvojdného zasadnutia Fedu, ktoré sa začalo v utorok 18.6. Témou číslo 1 na zasadnutí bolo zníženie monetárnych stimulov od Fedu. Začiatok týždňa sa niesol v duchu zelených farieb. Trh sa domnieval, že stimuly ostanú nezmenené a americká seansa tak mohla skončiť v ziskoch. EURUSD sa mohlo pokúsiť počas nasledujúcich dní využiť slabosť dolára vo svoj prospech a neustále atakovať hranicu 1.34. Nepodarilo sa mu to však výraznejšie prelomiť ani vďaka pozitívnym makrodátam z Nemecka a eurozóny o ekonomickom sentimente. V utorok bolo na trhu cítiť napätie a volatilita výrazne stúpala, európske akcie ako delfín skákali z červeného do zeleného pásma, kde napokon aj zatvorili. Amerika hýrila pozitívnym a indexy si opäť prilepšili. Očakávania obchodníkov mali veľmi negatívny dopad na komodity, v utorok zatvorili už s viac ako 1% stratou.

Stredu minulého týždňa môžeme nazvať dňom D, Bernanke o 20:00 rozhodol o QE pláne USA. Výsledkom bolo ponechanie plánu tak ako je. Na to aby Fed ukončil rýchlejšie QE potrebuje americká nezamestnanosť poklesnúť do konca roka 2013 na úroveň 6.5% a ekonomika musí rásť a mať pozitívny výhľad. V takomto prípade by sme sa pozreli na koniec QE v polovici roka 2014. Odhady hovoria o poklese nezamestnanosti až na 6% v priebehu roka 2015.

Po tomto vyhlásení sme sa stali svedkami masívneho prepadu aj v Európe a aj v Amerike. Hlavné európske akciové benchmarky padali ako kotva do červeného mora. DAX prekonal úroveň 8000 a zatvoril ešte ďalších 80 bodov pod touto hranicou a otvoril priestor pre ďalší pokles. Toho sme sa dočkali v piatok, keď prepadol o ďalších 130 bodov tesne nad hranici 7800. Americký benchmark S&P 500 mohol vo štvrtok znovu testovať úroveň 1600 už počas Európy a nakoniec sa pod túto hodnotu aj dostal po 2.5% prepade. V piatok bol mierne skúpený, ale ani toto nepomohlo opätovnému prepadu pod 1580. Dow Jones a Nasdaq takisto uzatvorili štvrtok s viac ako 2.3% stratami.

Najviac však otriasol masaker zlatom a striebrom, keď zlato padlo pod úroveň 1300 dolárov za uncu, čo bolo viac než 6% a striebro prekonal 8%-ný prepád pod 20 dolárov za uncu. Stiahli tak so sebou aj meď, ropu a mäkké komodity. Postarala sa o to sila zelenej bankovky z USA, ktorá potiahla aj EURUSD opäť pod 1.315 s podporou Fedu.

Z korporátnych akcií zaujali automobilky. Predaj a registrácie nových automobilov v Eurozóne prepadli na nové 20 ročné minimum a predaj automobilov klesá aj vo východnom regióne. Francúzska automobilka Peugeot si tak odpísala za minulý týždeň až 12 percent, pričom nemecký kolos BMW stratil 8 percent. Eurozóna tak rozhodne neposkytuje pozitívny výhľad pre automobilový priemysel.

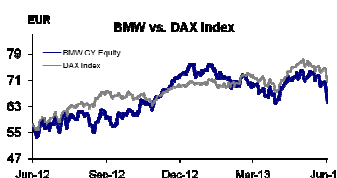
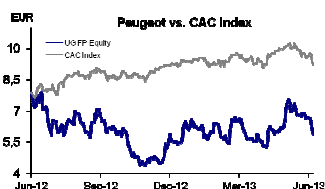
Tento týždeň nás čakajú nasledujúce makrodáta: objednávky tovarov dlhodobej spotreby z USA, predaje nových domov, HDP z USA, obchodná bilancia na Novom Zélande, predaje existujúcich domov v USA a HDP z Kanady.

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

| Index | BODY | Kurz | % zmena za | |
|---------------------|------|---------|------------|-------|
| Spoločnosť | Mena | | týždeň | rok |
| SR - SAX | BODY | 197.9 | 3.0 | 3.3 |
| ČR - PX | BODY | 877.5 | -5.4 | -2.7 |
| ČEZ | CZK | 474.0 | -8.0 | -35.3 |
| Komerční b. | CZK | 3539.0 | -3.0 | 1.1 |
| O2 | CZK | 265.0 | -8.6 | -28.5 |
| Unipetrol | CZK | 172.0 | -0.6 | 1.8 |
| NWR | CZK | 21.3 | -25.3 | -78.9 |
| PL - WIG20 | BODY | 2233.6 | -9.9 | -0.5 |
| KGHM | PLN | 123.0 | -20.5 | -14.2 |
| PEKAO | PLN | 147.8 | -12.4 | 2.7 |
| PKN Orlen | PLN | 45.5 | -13.7 | 23.9 |
| PKO BP | PLN | 34.1 | -7.6 | 1.1 |
| HU - BUX | BODY | 18336.0 | -6.1 | 4.8 |
| MOL | HUF | 16300.0 | -3.0 | 0.1 |
| Mtelekom | HUF | 318.0 | -11.7 | -30.1 |
| OTP | HUF | 4461.0 | -9.8 | 21.0 |
| Richter | HUF | 34800.0 | -2.8 | -4.8 |
| AU - ATX | BODY | 2277.5 | -3.9 | 16.7 |
| Erste Bank | EUR | 22.0 | -7.8 | 52.4 |
| Omv AG | EUR | 35.0 | -3.9 | 51.2 |
| Raiffeisen | EUR | 23.9 | -2.9 | -2.5 |
| Telekom AU | EUR | 5.0 | -4.2 | -36.8 |
| DE - DAX | BODY | 7789.2 | -4.2 | 22.8 |
| E.ON | EUR | 12.4 | -4.7 | -21.1 |
| Siemens | EUR | 77.3 | -2.6 | 15.8 |
| Allianz | EUR | 105.5 | -7.5 | 38.2 |
| FRA-CAC40 | BODY | 3658.0 | -3.9 | 17.5 |
| Total SA | EUR | 36.5 | -2.5 | 4.8 |
| BNP Paribas | EUR | 40.7 | -5.9 | 39.4 |
| Sanofi-Avent. | EUR | 77.4 | -3.8 | 33.7 |
| HOL - AEX | BODY | 337.6 | -3.0 | 11.9 |
| Royal Dutch | EUR | 24.2 | -1.4 | -8.4 |
| Unilever NV | EUR | 29.3 | -2.8 | 14.5 |
| BE - BEL20 | BODY | 2511.5 | -3.4 | 17.2 |
| GDF Suez | EUR | 14.8 | -4.0 | -15.2 |
| InBev NV | EUR | 66.4 | -5.9 | 18.9 |
| RO - BET | BODY | 5314.0 | -1.0 | 18.0 |
| BRD | RON | 7.6 | -4.2 | -13.2 |
| Petrom | RON | 0.4 | -0.4 | 14.4 |
| BG - SOFIX | BODY | 438.6 | -0.7 | 51.5 |
| CB BACB | BGN | 4.2 | -2.3 | 12.0 |
| Chimimport | BGN | 1.3 | -4.1 | 31.1 |
| SI - SBI TOP | BODY | 610.4 | -2.3 | 13.2 |
| Krka | EUR | 50.1 | -0.8 | 15.4 |
| Petrol | EUR | 209.1 | -2.3 | 23.0 |
| HR-CROBEX | BODY | 1795.6 | -0.3 | 9.8 |
| Dom hold. | HRK | 145.0 | -1.0 | 56.8 |
| INA-I. nafte | HRK | 4300.0 | 0.2 | 17.8 |
| TR-ISE N.30 | BODY | 89263.6 | -9.1 | 21.9 |
| Akbank | TRY | 7.6 | -12.6 | 19.8 |
| iŞ Bankasi | TRY | 5.5 | -10.5 | 21.9 |

VYPRACOVAL

Tomáš Pán
Junior 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