

**Týždeň patriaci US nezamestnanosti**

Prvý týždeň tretieho kvartálu roka 2013 bol nabitý udalosťami aj napriek sviatku dňa nezávislosti v USA. Začiatok týždňa bol skôr pasívny, v eurozóne sa zhoršila nezamestnanosť o 0.1 percenta na 12.1 percenta, avšak analytici očakávali 12.3 percenta. Spolu s indexom nákupných manažérov vo výrobe ktorý vzrástol na 52.5 to bol jediný pondelkový impulz na výraznejší pohyb na akciách. Obchodníci najviac vyčkávali na piatkovú nezamestnanosť mimo poľnohospodárstva.

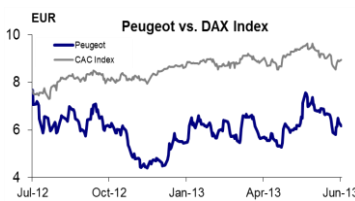
Život do pohybov začala vnášať až streda, kedy sa začal trojdňový maratón zverejňovania údajov z amerického trhu práce. Nezamestnanosť je totiž zameraná zameriavačom Bena Bernankeho, ktorý na základe výsledkov rozhoduje o ďalšom postupe monetárnych stimulov Fedu. Obvyklé štvrtkové dáta o žiadostiach o podporu v nezamestnanosti tak kvôli 4th of July prišli o deň skôr. Pribudlo 343 tisíc žiadostí oproti očakávaným 345 tisíc a o 3 tisíc menej ako predtým. Maloobchodné tržby eurozóny taktiež vzrástli viac ako sa očakávalo: +1 percento oproti očakávaným +0.4 percenta. Štvrtok bol v USA voľný, no v Európe zasadali ECB a aj Bank of England a dohadovali sa na ponechaní, respektíve zmenení úrokovej sadzby. Mario Draghi ponechal úrokovú sadzbu na rekordne nízkych 0.5% so slovami, že sa ju ECB ešte dlho nechystá zmeniť. Špekulácie že aj v Európe sa začnú vypínať tlačiarne na peniaze sa po tejto vete vytratili a akcie mohli nasadnúť na raketu a odštartovať nahor. Európske indexy si polepšili DAX +2.11 percenta, CAC +2.90 percenta, FTSE +3.08 percenta.

Piatok bol tohto týždňovým dňom D, 14:30 svietilo každému obchodníkovi v kalendári aj napriek tomu, že mali mnohí stále dovolenku. Pred zverejnením výsledkov šli všetky svetové benchmarky hore, aby vytvorili vrchol hory, z ktorej nasledoval pád. Výsledok v USA dopadol výrazne lepšie, očakávaný nárast bol 163 tisíc, skutočný však 195 tisíc. Revidovaný bol aj minulý údaj zo 175 tisíc na 195 tisíc. 32 tisícový rozdiel spustil pád na akciových trhoch, ktorý bol neskôr počas dňa otočený do zisku. Volatilita bola vysoká. Dolár bol podľa očakávaní taktiež podporený piatkovými dátami a poslal EURUSD k zemi až na 1.283

Drahé kovy reagovali na hlavnú udalosť týždňa hlbokým prepadom, zlato -3.6 percenta, striebro -4.8 percenta, meď -3.41 percenta.

Z korporátnych akcií vyberáme dve spoločnosti a to spoločnosť Fresenius Medical Care, ktorá je najväčším poskytovateľom dialýz na svete a francúzsku automobilku Peugeot. Akcie fresenius oslabili o 11.77% po tom, čo CMS navrhla 9,4%-ný škrt v poskytovaní platieb pacientom Medicare na liečbu posledného štádia ľadvinového ochorenia. Akcie Peugeot SA naopak posilnili 12.22% po tom, čo sa s talianskou automobilkou Fiat dohodli novú generáciu dodávok Fiat Ducato, Peugeot Boxer a Citroen Jumper. Dohodli sa, že si náklady rozdelia a dodávky budú vyrábané v továrni v strednom Taliansku. Peugeot taktiež otvára tretiu továreň v Číne a snaží sa tak znížiť náklady, keďže dopyt v Európe klesá.

Tento týždeň nás čakajú nasledujúce dôležité makro dáta: Nemecká obchodná bilancia; talianska, britská a nemecká priemyselná produkcia ako aj priemyselná produkcia eurozóny; dôvera investorov v eurozóne; očakávaný HDP Veľkej Británie; konečná inflácia Nemecka; nové žiadosti o podporu v USA, ktorých by mohlo byť okolo 336 tisíc a predbežná spotrebiteľská klíma v USA.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
Spoločnosť	Mena			
<b>SR - SAX</b>	BODY	195.1	-0.6	4.0
<b>ČR - PX</b>	BODY	873.4	0.2	-4.7
ČEZ	CZK	496.0	5.5	-28.3
Komerční b.	CZK	3560.0	-1.9	-1.9
O2	CZK	267.7	-0.1	-28.1
Unipetrol	CZK	172.0	-0.3	0.9
NWR	CZK	21.9	23.4	-79.1
<b>PL - WIG20</b>	BODY	2253.5	0.3	-1.5
KGHM	PLN	125.0	3.3	-18.3
PEKAO	PLN	143.3	-4.5	-4.5
PKN Orlen	PLN	45.9	-1.6	19.4
PKO BP	PLN	34.5	-3.1	2.1
<b>HU - BUX</b>	BODY	18893.8	-0.7	9.1
MOL	HUF	16355.0	-3.5	0.0
Mtelekom	HUF	314.0	-7.6	-29.1
OTP	HUF	4832.0	1.6	35.7
Richter	HUF	35350.0	4.1	-4.2
<b>AU - ATX</b>	BODY	2247.5	1.1	12.5
Erste Bank	EUR	19.9	-2.4	32.6
Omv AG	EUR	35.6	2.6	42.4
Raiffeisen	EUR	20.9	-6.7	-22.0
Telekom AU	EUR	4.8	-0.8	-36.2
<b>DE - DAX</b>	BODY	7806.0	-1.9	19.4
E.ON	EUR	11.9	-5.3	-29.3
Siemens	EUR	77.5	-0.2	14.7
Allianz	EUR	110.6	-1.5	39.2
<b>FRA-CAC40</b>	BODY	3753.9	0.4	16.2
Total SA	EUR	37.2	-0.9	1.8
BNP Paribas	EUR	43.0	2.3	41.3
Sanofi-Avent.	EUR	79.1	-0.7	31.6
<b>HOL - AEX</b>	BODY	352.5	2.3	12.6
Royal Dutch	EUR	24.5	-0.3	-11.1
Unilever NV	EUR	30.7	1.6	13.9
<b>BE - BEL20</b>	BODY	2539.4	0.5	13.2
GDF Suez	EUR	15.0	-0.0	-17.9
InBev NV	EUR	68.0	-0.6	8.0
<b>RO - BET</b>	BODY	5277.1	0.3	16.4
BRD	RON	7.5	0.2	-16.7
Petrom	RON	0.4	-1.2	12.4
<b>BG - SOFIX</b>	BODY	440.3	-0.8	51.7
CB BACB	BGN	4.2	-2.9	-5.1
Chimimport	BGN	1.3	-1.7	44.0
<b>SI - SBI TOP</b>	BODY	612.7	-0.5	17.7
Krka	EUR	52.0	1.9	23.4
Petrol	EUR	208.0	-1.0	22.4
<b>HR-CROBEX</b>	BODY	1804.2	-0.0	7.6
Dom hold.	HRK	151.2	3.5	62.9
INA-I. nafte	HRK	4293.0	-0.3	15.7
<b>TR-ISE N.30</b>	BODY	88693.3	-4.3	17.7
Akbank	TRY	7.3	-6.6	11.6
iŞ Bankasi	TRY	5.3	-7.4	9.5

**VYPRACOVAL**

Tomáš Pán  
Junior analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava  
e-mail: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://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