

Už polovica rady FEDu je za zastavenie QE

Druhý júlový týždeň odštartoval naozaj impozantne. Predseda ECB Mario Draghi totiž vo svojom vystúpení povedal, že ekonomika eurozóny je síce stále slabá, avšak aktuálna situácia je stabilnejšia ako pred rokom. Na zasadnutí sa takisto objavili špekulácie, že ECB najmä konzultačné firmy, ktoré uskutočnia testy kvality európskych bánk naprieč krajinami eurozóny. Investori začali po prejave masívne nakupovať, čo sa prejavilo v raste najmä európskych akciových indexov.

V utorok sme pokračovali v nastúpenom trende. Impulzom bolo tento krát vyjadrenie iného predstaviteľa ECB o tom, že nízke úrokové sadzby by sa mohli udržať dlhšie ako 12 mesiacov a nie sú vylúčené ani ďalšie kroky na poli menovej politiky. Na druhej strane Atlantického oceánu začala výsledková sezóna za druhý kvartál a vďaka viacerým dobrým výsledkom amerických spoločností si zaujímavé zisky pripísali aj americké akciové indexy. Zahanbiť sa nedali ani japonské akcie. Tie sa vyšvihli o viac ako 2.5 percenta po tom, ako reagovali na rast inflácie v čínskej ekonomike.

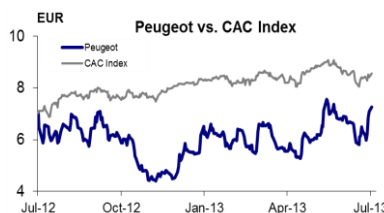
V strede týždňa sa pozornosť investorov upriamila na americký kontinent. Na programe bolo večerné zasadnutie rady guvernérov Fedu – FOMC. Ben Bernanke povedal, že zastavenie kvantitatívneho uvoľňovania do konca roku pravdepodobne nebude. Opačný názor však mala až polovica členov rady. Udalosť priniesla na trhy zvýšenú volatilitu ale stalo sa tak len krátkodobo a následne sa trhy upokojili a pokračovali v začatom trende. V Európe zaujalo zníženie ratingu Talianska. Potvrdilo sa tak, že ekonomika v krajine je stále slabá a nemá dobré vyhliadky. Rating poklesol z BBB+ na BBB a aktuálne sa tak nachádza len dva stupne od špekulatívneho pásma.

Na stredajšie zasadnutie FOMC reagovali akcie aj vo štvrtok. Trhy správne pochopili úmysel Fedu pomôcť vyhlásením niektorým ekonomickým sektorom. Situácia sa ustálila pri sektoroch utilít a realitných fondov, ktorých výkonnosť je dôležitá z hľadiska celkovej ekonomickej situácie. Akciové benchmarky v USA vo štvrtok smerovali k svojim historickým maximám, keď napríklad index S&P 500 prekonal historický close 1669 bodov.

Posledný deň v týždni sa zdalo, že akcie si udržia pozitívny nádech z minulých dní, ale po vyhlásení stavu spotrebiteľskej dôvery v USA, ktorá zaznamenala neočakávaný pokles sa akciové trhy mierne prepádli.

Z korporátnych akcií tento týždeň vyberáme francúzsku spoločnosť Electricite de France, ktorá si pripísala za týždeň viac ako 12 percent. Dôvodom je plán firmy zvýšiť ceny energie vo Francúzsku do roku 2015 o 5 percent a tým aj zvýšiť zisk spoločnosti. Na rast akcií spoločnosti sa podpísalo aj uzavretie zmluvy so Saudskoarabskou firmou Areva ohľadom ďalšej spolupráce v oblasti jadrovej energie. Podobne úspešnou bola tento týždeň francúzska automobilka Peugeot, ktorá zaznamenala rast vyše 10 percent. Na rast akcií vplývali pozitívne správy z Číny, kde sa spoločnosti zvýšili tržby o viac ako 9 percent.

Tento týždeň nás čaká na správy bohatý ekonomický kalendár. Najdôležitejšími budú údaje o indexoch spotrebiteľských cien, ktoré sú na programe vo všetkých veľkých svetových ekonomikách. Dočkáme sa tak údajov o stave inflácie, ktoré by mohli byť predzvesťou ďalšieho ekonomického vývoja a prípadných krokov zo strany centrálnych bánk.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	195.1	-0.0	-0.4
ČR - PX	BODY	899.4	3.0	0.3
ČEZ	CZK	483.1	-2.6	-33.1
Komerční b.	CZK	3680.0	3.4	9.8
O2	CZK	260.5	-2.7	-31.5
Unipetrol	CZK	172.0	0.0	1.2
NWR	CZK	21.8	-0.7	-78.6
PL - WIG20	BODY	2302.8	2.2	6.9
KGHM	PLN	119.5	-4.4	2.1
PEKAO	PLN	152.0	6.1	7.1
PKN Orlen	PLN	48.7	6.2	31.3
PKO BP	PLN	36.0	4.2	10.0
HU - BUX	BODY	19531.8	3.4	15.0
MOL	HUF	16725.0	2.3	2.5
Mtelekom	HUF	327.0	4.1	-24.1
OTP	HUF	5045.0	4.4	48.0
Richter	HUF	3686.0	4.3	0.8
AU - ATX	BODY	2302.5	2.4	19.0
Erste Bank	EUR	21.3	6.7	45.6
Omv AG	EUR	35.0	-1.8	47.9
Raiffeisen	EUR	20.1	-3.8	-21.0
Telekom AU	EUR	5.3	9.7	-27.7
DE - DAX	BODY	8212.8	5.2	27.9
E.ON	EUR	12.2	2.0	-29.5
Siemens	EUR	79.6	5.9	23.2
Allianz	EUR	116.0	4.9	49.2
FRA-CAC40	BODY	3855.1	2.7	23.0
Total SA	EUR	38.6	3.8	8.3
BNP Paribas	EUR	44.0	2.5	48.4
Sanofi-Avent.	EUR	79.6	0.7	32.0
HOL - AEX	BODY	365.0	3.5	17.2
Royal Dutch	EUR	25.6	4.6	-8.2
Unilever NV	EUR	31.6	2.8	19.6
BE - BEL20	BODY	2630.1	3.6	19.7
GDF Suez	EUR	15.3	1.8	-13.4
InBev NV	EUR	70.1	3.2	11.3
RO - BET	BODY	5416.5	2.6	17.6
BRD	RON	7.7	2.7	-15.8
Petrom	RON	0.4	2.6	14.1
BG - SOFIX	BODY	440.2	-0.0	49.1
CB BACB	BGN	4.2	0.0	-7.2
Chimimport	BGN	1.3	-0.6	44.7
SI - SBI TOP	BODY	608.5	-0.7	16.9
Krka	EUR	50.2	-3.5	18.8
Petrol	EUR	210.1	1.0	23.6
HR-CROBEX	BODY	1827.7	1.3	9.5
Dom hold.	HRK	156.8	3.8	72.2
INA-I. nafte	HRK	4266.4	-0.6	15.0
TR-ISE N.30	BODY	89794.0	1.2	18.3
Akbank	TRY	7.3	-0.8	10.3
iş Bankası	TRY	5.1	-2.7	6.4

VYPRACOVAL

Marek Šimo

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