

Výsledková sezóna rozdala zaujímavé karty

Začiatok predposledného júlového týždňa sa, ako obvykle, niesol v znamení chudobnejšieho ekonomického kalendára a tým pádom aj nižšej volatility. V Amerike zaujala správa o výrazne nižších predajoch existujúcich domov, na čo však akcie príliš nereagovali. Zaujímavejšie to bolo v pondelok v Európe, kde sme sa dozvedeli stavy zadĺženia krajín Eurozóny. Najvyšší dlh má stále Grécko, nasledované Talianskom a Portugalskom. Čo je však horšie, zadĺženie sa stále nedarí zastaviť a ďalej rastie závažnou rýchlosťou.

Utorkové obchodovanie takisto neprineslo na trhy nič mimoriadne. Zo správ zaujal pokles cien domov v USA a rast spotrebiteľskej dôvery v Eurozóne. Zaujímavou udalosťou bolo tak len zverejnenie prieskumu agentúry Bloomberg, ktorá sa pýtala popredných svetových ekonómov a analytikov, aký je ich odhad, kedy Fed pristúpi k zníženiu kvantitatívneho uvoľňovania. Z prieskumu vyplynulo, že väčšina predpokladá utiahnutie menovej politiky už v septembri tohto roka.

V strede týždňa nastal zaujímavý pohyb v nočných hodinách počas austrálskej seansy. Index spotrebiteľských cien v Austrálii poklesol oproti očakávaniu, čo znamenalo výrazný prepád austrálskeho dolára. Zaujímavé na tomto pohybe bolo to, že tesne po zverejnení boli veľmi rýchlo nákupné pozície obchodníkov vystopované a tak, kto bol trpezlivý mohol počkať ešte na lepšiu cenu do shortovej pozície. V noci z utorka na stredu bolo ešte na programe vyhlásenie výsledkov spoločnosti Apple, ktorá za tretí kvartál zaznamenala zisky nad očakávaním a ceny akcií si tak pripísali cez 5 percent.

Vo štvrtok trhy opäť ovplyvňovalo namiesto makroekonomických správ skôr vyhlasovanie výsledkov popredných svetových spoločností. Jednoznačne najvýraznejšou udalosťou týždňa bol obrovský pohyb ceny akcií Facebooku. Dôvodom bolo vyhlásenie, že vzrastajúci dopyt po reklamnom priestore v mobilných telefónoch pomohol k výrazne vyšším ziskom gigantu v oblasti sociálnych médií. Akcie si tak pripísali neuveriteľných 27 percent, po tom ako otvorili s obrovským gapom. Na európskom kontinente potešila správa z Pyrenejského polostrova, kde španielska nezamestnanosť po dlhom čase poklesla na aktuálnych 26.26 percenta.

Piatkové obchodovanie už bolo v prevažnej miere pokojné. Zaujali predovšetkým straty niektorých popredných technologických spoločností, kde napríklad výrobca hier pre sociálne siete spoločnosť Zynga prišla o viac ako 17 percent z ceny svojich akcií, po tom ako vyšli výrazne negatívne výsledky za druhý kvartál tohto roka.

Z korporátnych akcií tento týždeň vyberáme dve francúzske akcie. Technologická spoločnosť STM Microelectronics poklesla o takmer 13 percent, po tom ako zaznamenala stratu vo výške 152 miliónov dolárov zapríčinenú zlou akvizíciou ďalšej firmy Ericsson. Pokles ceny, ktorý bol zaznamenaný hneď na začiatku týždňa sa nepodarilo dostať na pôvodné úrovne a po prenutí dôležitej technickej hranice to vyzerá na ďalší pokles. Na opačnom konci úspešnosti sa tento týždeň nachádza francúzska banka BNP Paribas, ktorá si pripísala pekných skoro 7 percent a dostala sa tak na 2-ročné maximá. Dôvodom bolo v tomto prípade ohlásenie akvizície depozitnej divízie nemeckej Commerzbank. Jedna z najväčších svetových bánk sa tak rozšírila o ďalšiu dôležitú časť. Tento týždeň je na dôležité udalosti omnoho bohatší. V utorok bude na programe vyhlásenie stavu spotrebiteľských cien v Nemecku, v stredu ten istý údaj za celú Eurozónu. Pohľady investorov sa však budú upierať na vyhlásenia úrokových sadziieb. V stredu bude sadzby vyhlasovať americká centrálna banka, vo štvrtok budú na rade Bank of England a Európska centrálna banka. V piatok nás ešte čaká ostro sledovaný údaj platov mimo poľnohospodárskeho sektora v USA.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	196.9	0.4	1.3
ČR - PX	BODY	912.5	3.2	2.7
ČEZ	CZK	464.0	0.2	-34.5
Komerční b.	CZK	3637.0	3.0	4.3
O2	CZK	296.4	11.5	-20.4
Unipetrol	CZK	173.5	0.9	4.5
NWR	CZK	17.7	-6.1	-81.8
PL - WIG20	BODY	2291.1	-1.0	8.3
KGHM	PLN	112.0	-2.5	-4.3
PEKAO	PLN	161.0	1.3	19.4
PKN Orlen	PLN	43.0	-12.4	19.8
PKO BP	PLN	36.2	-1.6	14.9
HU - BUX	BODY	18467.8	1.2	6.8
MOL	HUF	16375.0	0.6	-2.5
Mtelekom	HUF	315.0	0.3	-25.4
OTP	HUF	4538.0	8.0	31.0
Richter	HUF	3520.0	-4.9	-6.7
AU - ATX	BODY	2340.5	1.7	19.2
Erste Bank	EUR	22.8	10.1	56.0
Omv AG	EUR	33.0	-3.3	33.2
Raiffeisen	EUR	23.1	7.2	-10.8
Telekom AU	EUR	5.2	3.5	-24.3
DE - DAX	BODY	8244.9	-1.0	25.2
E.ON	EUR	12.8	2.9	-25.2
Siemens	EUR	79.7	-4.5	23.6
Allianz	EUR	117.3	-0.3	51.3
FRA-CAC40	BODY	3968.8	1.1	23.8
Total SA	EUR	40.1	0.7	10.9
BNP Paribas	EUR	48.1	7.0	67.0
Sanofi-Avent.	EUR	79.7	0.1	24.9
HOL - AEX	BODY	368.3	-0.4	14.9
Royal Dutch	EUR	25.7	-0.7	-5.7
Unilever NV	EUR	30.0	-4.4	7.4
BE - BEL20	BODY	2639.0	-0.4	17.6
GDF Suez	EUR	16.1	2.8	-7.5
InBev NV	EUR	66.8	-2.0	2.5
RO - BET	BODY	5381.0	-0.8	16.1
BRD	RON	7.6	-1.3	-13.0
Petrom	RON	0.4	-1.2	12.2
BG - SOFIX	BODY	450.7	1.5	46.3
CB BACB	BGN	4.0	0.0	-19.5
Chimimport	BGN	1.3	-0.6	52.0
SI - SBI TOP	BODY	640.2	2.6	24.5
Krka	EUR	53.0	5.5	27.7
Petrol	EUR	212.0	-1.4	24.6
HR-CROBEX	BODY	1839.8	-0.6	8.8
Dom hold.	HRK	160.3	1.6	74.1
INA-I. nafte	HRK	4319.1	-0.2	11.8
TR-ISE N.30	BODY	87633.3	-4.7	12.4
Akbank	TRY	7.3	-7.9	8.0
iŞ Bankasi	TRY	5.1	-5.2	1.4

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