

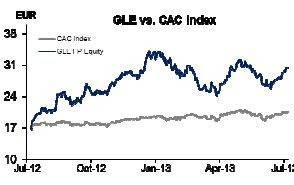
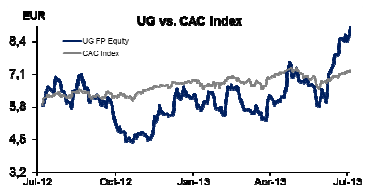


Týždeň vysokej volatility

Minulý týždeň sa opäť niesol v znamení hospodárskych výsledkov a makroekonomických udalostí. Hlavnou udalosťou týždňa boli však piatkové dáta o novovytvorených pracovných miestach mimo poľnohospodárstvo. Nemecko v utorok hlásilo zvýšenú infláciu o 0.1% na 1.9%. Počas týždňa sme tak boli svedkami vysokej volatility, ktorá sa začala hlavne v stredu, eurozóna si udržala mieru nezamestnanosti na 12.1 percentách, pričom Nemecko prekvapilo poklesom 7 tisíc oproti očakávanému poklesu tisíc miest. USA vykázalo počet vytvorených pracovných miest mimo poľnohospodárstvo 200 tisíc, pričom sa očakávalo 179 tisíc. Predbežný HDP USA v druhom kvartáli taktiež prekvapil lepšími dátami, nárastom o 1.7% oproti očakávaným 1%. Začala sa tak prudko zvyšovať volatilita. Štvrtok priniesol tradičné dáta o novo podaných žiadostiach o podporu v nezamestnanosti. Tie opäť prekonali konsenzus 346 tisíc na 326 tisíc. Index nákupných manažérov vo výrobe v USA taktiež prekonal očakávania a dosiahol hodnotu až 55.4. V piatok nastal deň D keď sme sa o 14:30 dozvedeli výsledky NFP. Trh po dobrých výsledkoch počas týždňa očakával opätovné prekonanie očakávaní, no nestalo sa. Nových miest mimo poľnohospodárstva bolo vytvorených o 26 tis. menej ako minulých nadol zrevidovaných 188 tis. Očakávaný nárast o 184 tisíc tak tentoraz nebol ani z ďaleka prekonaný, avšak miera nezamestnanosti klesla o 0.2% z minulých 7.6% pri očakávanom poklese 0.1%. USA má tak najnižšiu mieru nezamestnanosti od decembra roku 2008. Na zmiešané dáta reagovali trhy opäť z hľadiska nových miest. Navyše trhom pomohli vyjadrenia predstaviteľov FOMC o tom, že FED nerozmýšľa o znížení QE z 85 mld. USD mesačne. Akciové trhy počas týždňa v domnienke dobrých dát posilňovali, S&P500 sa dokonca dostalo nad hranicu 1700bodov. FTSE 100 po piatich dňoch rastu v piatok po dátach zaznamenal pokles tak ako väčšina akciových indexov najmä v USA. Akcie však našli kupcov na poklese a na záver týždňa dokázali vyrovnať straty a zatvoriť v zelenom. Dolár oslaboval hlavne voči euru a britskej libe. Komodity počas týždňa zažívali vysokú volatilitu, grafy zlata a striebra pripomínali horskú dráhu. Zlato napokon v piatok pred výsledkami padlo až pod 1290 dolárov za uncu. Negatívne výsledky však opäť zapôsobili ako safe haven a investori prelievali kapitál z akcií a dolára do striebre a zlate. Tie vymazali straty v podobe 4.6% pohybu nahor na striebre a 2.6% na zlate. Spojené Štáty ostávajú naďalej vystavené pomalšiemu rastu ekonomiky, čo môže ovplyvniť royhodnutia Fedu.

Z korporátnych akcií tento týždeň vyberáme dve francúzske akcie. Akcie druhého najväčšieho výrobcu automobilov Peugeot SA vzrástli o viac než 14% na 15 a pol mesačné maximá po tom, čo prísna nákladová politika spoločnosti priniesla výsledky s menšou stratou ako očakávali analytici. Peugeot neustále znižuje náklady a taktiež zatvára továreň blízko Paríža. Akcie spoločnosti Societe Generale posilnili celkovo o 11% tento týždeň. 5.9%-ný nárast ceny akcie bol zaznamenaný hneď po tom, čo čistý zisk spoločnosti dosiahol 955 miliónov EUR čo je viac ako dvojnásobok minulých výsledkov a o 49% viac ako predpokladali analytici. Societe Generale taktiež predáva aktíva a prepúšťa zamestnancov najmä z oblasti investičného bankovníctva.

Tento týždeň je na programe v makroekonomickom kalendári ISM Index nákupných manažérov v nevýrobnej sfére v USA, maloobchodné tržby a dôvera investorov eurozóny, indexy nákupných manažérov eurozóny a Veľkej Británie, obchodná bilancia Veľkej Británie, miera inflácie vo Švajčiarsku, stavebné povolenia v Kanade, obchodná bilancia USA a Nemecka, Priemyselná produkcia Nemecka a Francúzska, federálne saldo USA, maloobchodné tržby Veľkej Británie.



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

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