

Sympóziu v Jackson Hole veľkú stopu nezanechalo

Predposledný augustový týždeň začal pokojne, v pondelok neboli na programe žiadne zaujímavé údaje, a tak sa akcie obchodovali v nerozhodnom duchu. Radovať sa mohli aspoň vo firme Apple, ktorá si pripísala 1 percento, čo takisto pomohlo technologickému indexu Nasdaq, ktorý ukončoval obchodovanie najlepšie spomedzi hlavných amerických indexov. Na dlhopisovom trhu bola situácia jasnejšia. Výnosy z amerických 10-ročných bondov sa dostali na dvojročné maximum, iba 10 bazických bodov od okrúhlych 3 percent. Investori sa totiž boja Taperingu, čo by znamenalo, že dlhopisy by nemal kto kupovať.

Utorok veľa oživenia na trhy nepriniesol, a tak mohli investori pokračovať v špekuláciách, čo sa udeje na blízakom sympóziu v Jackson Hole. Tieto špekulácie najviac ovplyvnili európske akcie, ktoré sa aj bez negatívnych makroekonomických dát prepádli. Americké akcie sa však obrátili a mierne rástli. Najzaujímavejšieho rastu sme sa tak dočkali na menovom trhu, kde sa euro v páre s dolárom dostalo až nad 1.345, čo predstavuje 6-mesačné maximum. Dolár sa tak pred stredajším zverejnením zápisnice zo zasadnutia americkej centrálnej banky dostal pod výrazný predajný tlak.

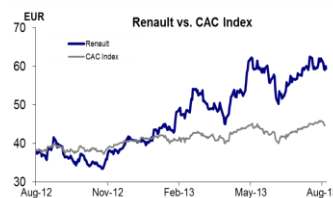
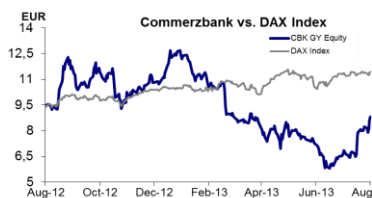
Prvá dôležitá udalosť minulého týždňa tak prišla na rad až v stredu. Väčšina členov jasne odsúhlasila plán Bena Bernankeho, ktorý počíta so znižovaním aktuálneho objemu nákupu aktív do konca roka, v prípade, že sa ekonomike USA bude dariť. Väčšina opýtaných analytikov však očakáva, že k taperingu príde už v septembri. Tento výhľad podporili aj takisto v stredu zverejnené údaje o predajoch rodinných domov v USA, ktoré vzrástli až na 5.39 milióna. Jedná sa pritom o najlepší údaj od roku 2009. Dolár na všetky tieto správy reagoval posilnením, v páre s japonským jenom dokonca atakoval hranicu 98 jenov.

Vo štvrtok začalo trojdenné sympóziu v Jackson Hole, v štáte Wyoming. Ide o stretnutie predstaviteľov centrálnych bánk a rôznych analytikov, ktorí diskutujú o aktuálnych otázkach. Stretnutie sa odohráva každoročne pod záštitou Fedu. Predstavitelia americkej centrálnej banky sa rozdeľujú v názore, kedy by mal na rad prísť dlho očakávaný tapering. Z Európy zaujali dáta indexov nákupných manažérov z Nemecka a za celú Eurozónu. Obidva údaje boli pozitívne, čo ešte viac podporilo rast akcií.

Na záver týždňa prišli boli naplánované zverejnenia údajov o HDP v Nemecku a vo Veľkej Británii, u ktorých nedošlo k výraznejším zmenám oproti očakávaniam. Na prebiehajúcom sympóziu ešte zaujal výrok predstaviteľa Fedu Jamesa Bullarda o tom, že s obmedzením nákupov aktív sa netreba ponáhľať.

Z korporátnych akcií tento týždeň vyberáme nemeckú Commerzbank, ktorá si pripísala viac ako 7 percent. Impulzom boli tento krát hlavne údaje o stave nemeckej ekonomiky, predovšetkým zverejnené indexy nákupných manažérov, ktoré príjemne prekvapili a pomohli tak najmä spoločnostiam z finančného sektora. Stratú 4 percent zaznamenala francúzska automobilka Renault, ktorej veľmi nepomohla správa o zastavení výroby v tureckej spoločnosti Karsan, ktorá pre nich vyrábala veľké nákladné vozidlá.

Záver augusta by mal byť pokojnejší. Prvá zaujímavá udalosť príde na rad až v stredu, kedy so svojím prejavom pred britským parlamentom vystúpi guvernér Bank of England Mark Carney. Vo štvrtok neskoro večer dostane priestor James Bullard, člen výboru americkej centrálnej banky. Z makroekonomických údajov nás budú zaujímať predovšetkým údaje o nezamestnanosti a stav spotrebiteľských cien v Nemecku a hrubý domáci produkt v USA. Všetky tieto údaje budú na programe takisto až vo štvrtok.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
SR - SAX	BODY	196.5	-2.5	2.2
ČR - PX	BODY	968.0	-1.4	1.4
ČEZ	CZK	450.0	1.0	-40.9
Komerční b.	CZK	4280.0	1.5	11.5
O2	CZK	287.8	-1.4	-27.3
Unipetrol	CZK	173.0	-0.5	2.6
NWR	CZK	23.6	-4.3	-75.7
PL - WIG20	BODY	2417.2	-1.2	6.1
KGHM	PLN	129.1	4.1	-4.0
PEKAO	PLN	173.9	-2.2	12.0
PKN Orlen	PLN	46.2	3.2	24.0
PKO BP	PLN	38.7	-0.8	11.3
HU - BUX	BODY	18146.2	-2.6	3.8
MOL	HUF	16150.0	-0.3	-0.2
Mtelekom	HUF	304.0	-6.2	-27.6
OTP	HUF	4340.0	-3.5	19.5
Richter	HUF	3574.0	-4.2	-9.3
AU - ATX	BODY	2510.6	-1.0	22.1
Erste Bank	EUR	25.7	-4.2	58.5
Omv AG	EUR	34.9	-0.5	33.4
Raiffeisen	EUR	27.2	4.3	-1.9
Telekom AU	EUR	5.7	2.5	-9.6
DE - DAX	BODY	8417.0	0.3	21.1
E.ON	EUR	12.1	-1.5	-32.0
Siemens	EUR	82.7	-1.0	15.2
Allianz	EUR	113.6	-1.8	29.8
FRA-CAC40	BODY	4069.5	-1.3	18.6
Total SA	EUR	42.0	1.1	6.7
BNP Paribas	EUR	50.3	-1.3	44.5
Sanofi-Avent.	EUR	74.9	-3.6	15.8
HOL - AEX	BODY	374.7	-0.0	13.5
Royal Dutch	EUR	24.0	0.1	-14.3
Unilever NV	EUR	29.3	-1.3	6.8
BE - BEL20	BODY	2788.5	-1.3	18.7
GDF Suez	EUR	16.7	-1.9	-14.7
InBev NV	EUR	72.5	-2.0	13.0
RO - BET	BODY	5952.6	1.2	22.6
BRD	RON	8.9	2.9	6.4
Petrom	RON	0.4	-0.2	15.1
BG - SOFIX	BODY	450.7	0.5	39.4
CB BACB	BGN	4.0	0.1	-19.2
Chimimport	BGN	1.3	-2.2	60.1
SI - SBI TOP	BODY	641.8	0.4	25.9
Krka	EUR	53.0	1.1	25.9
Petrol	EUR	215.0	0.9	25.0
HR-CROBEX	BODY	1849.5	0.7	9.8
Dom hold.	HRK	163.1	-0.2	71.2
INA-I. nafte	HRK	4260.0	0.2	3.9
TR-ISE N.30	BODY	82426.7	-8.3	2.1
Akbank	TRY	6.7	-9.4	-5.1
İŞ Bankası	TRY	4.8	-5.9	-10.7

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