

Verizon a Microsoft nakupovali, NFP potvrdili Tapering

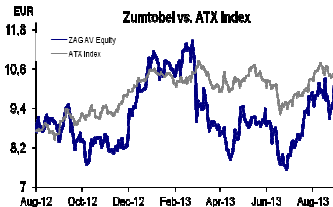
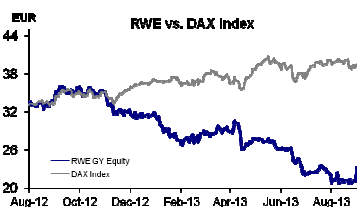
Prvý septembrový týždeň sme videli dve veľké korporátne akvizície, ktoré zatrasli finančným svetom. O prvú sa postarala spoločnosť Verizon. Tá sa rozhodla kúpiť plnú kontrolu vo firme Verizon Wireless od anglického partnera Vodafone. Deal bol ohodnotený až na 130 miliárd dolárov a jedná sa o druhú najväčšiu akvizíciu v histórii. Verizon chce až polku tejto sumy financovať cudzím kapitálom a timing je tak vskutku zlý, keď sa úrokové sadzby nachádzajú na niekoľko mesačných maximách. Najväčšia akvizícia bola kúpa Mannesmann AG práve od Vodafonu v roku 1999 za neuveriteľných 142 miliárd dolárov. Tento obchod však vôbec nevyšiel a viedol ku veľkým stratám. Uvidíme, ako sa bude dariť Verizonu po tom, čo spraví biznis s Vodafonom.

Druhým veľkým dealom bolo kúpenie handset biznisu Nokie Microsoftom. Softvérový gigant zaplatí za tento obchod 7.2 miliardy dolárov. Deal mení podstatu oboch firiem. Nokia odchádza zo segmentu, ktorému kedysi dominovala. Na druhej strane Microsoft, ktorý sa stal svetoznámy vďaka softvéru sa chystá do hardvéru. Akcie Nokie v Helsinkách po oznámení vyskočili až o 48 percent. Microsoft tak pravdepodobne začína miernu reštrukturalizáciu a súvisí s tým aj odchod do dôchodku aktuálneho CEO Steva Ballmera.

Okrem týchto korporátnych udalostí sa market v priebehu týždňa sústredil na vývoj konfliktu v Sýrii. Tam sa situácia v podstate nijako nezmenila od posledného víkendu a tak je invázia amerických jednotiek stále vysoko pravdepodobná. Útok odmietlo Spojené Kráľovstvo a Rusko je zatiaľ vo veci neutrálne a čaká na viac dôkazov. Trh sa tak správal pomerne nervózne a striedal prudké pohyby smerom nahor a smerom nadol. Spolu s tým, ako sa blížili NFPčka a ako sa blíži septembrový Fed je obchodovanie čím ďalej, tým horšie. Najväčším looserom minulého týždňa boli americké dlhopisy. Výnos na 10 ročných sa dotkol bariéry 3.00 percent a to už je dosť kritická úroveň. Korporátne spready však taktiež rastú a firmy budú mať problémy financovať projekty a buybacky, čo by mohlo byť negatívne pre akciový trh. Očakávané NFP vyšli pomerne zmiešané: 169 000 miest verzus 178 000 konsenzus je ok, predchádzajúci údaj bol však revidovaný zo 162 000 až na 104 000, čo výrazne znižuje kredibilitu výsledkov, keď sú revidované údaje takto odlišné. Miera nezamestnanosti poklesla na 7.3% (najnižšie od roku 2008) z predchádzajúcich 7.4%. Celkovo tak výsledky potvrdili tapering na septembrovom zasadnutí Fedu, no market reagoval skôr v zmysle Taper off a futures na indexy spolu s kovmi rástli. Býčiu reakciu vyvolali pravdepodobne zlé čísla predchádzajúcich NFP po revidovaní. Známy komentátor z CNBC Risk Santelli rast akciových indexov po zlých dátach komentoval slovami "What Are We A Banana Republic?"

Z korporátnych akcií v Európe tento týždeň vyberáme dve spoločnosti, ktorým sa za uplynulých päť dní darilo. Elektrárenský kráľ RWE vzrástol až o 11 percent po tom, čo JPMorgan zvýšila rating na Neutral. Zároveň JPMorgan vyhlásila, že RWE má jeden z najnižších dlhov v sektore a preferuje RWE pred Eom. Druhou akciou, ktorej sa darilo, bol rakúsky výrobca svetiel a osvetľujúcej techniky Zumtobel. Ten poskočil až o viac ako 20 percent po správach od Morgan Stanley. Americká banka potvrdila pozitívny výhľad pre firmu, argumentovala to očakávaným oživením stavebného priemyslu v Európe na koniec roka 2013 a rok 2014.

Druhý septembrový týždeň sú na programe nasledujúce dáta: Čínska obchodná bilancia, maloobchodné tržby zo Švajčiarska, zasadnutie centrálnej banky Nového Zélandu, veľkoobchodné zásoby v USA, nezamestnanosť z Austrálie, maloobchodné tržby v USA, PPI taktiež v USA a podnikové zásoby z Ameriky.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	194,0	-4,1	1,4
ČR - PX	BODY	947,4	0,2	-0,5
ČEZ	CZK	460,9	2,3	-38,9
Komerční b.	CZK	4100,0	-2,4	7,3
O2	CZK	299,7	2,9	-25,0
Unipetrol	CZK	171,5	0,0	2,1
NWR	CZK	22,6	-0,7	-74,4
PL - WIG20	BODY	2239,0	-6,1	-2,5
KGHM	PLN	120,0	-2,1	-13,0
PEKAO	PLN	163,5	-6,0	3,5
PKN Orlen	PLN	41,2	-8,4	2,0
PKO BP	PLN	35,2	-8,1	-2,4
HU - BUX	BODY	18015,2	-1,0	0,4
MOL	HUF	16050,0	-0,9	-4,5
Mtelekom	HUF	307,0	-2,5	-28,1
OTP	HUF	4185,0	-1,3	10,7
Richter	HUF	3700,0	1,1	-6,2
AU - ATX	BODY	2491,8	2,6	18,7
Erste Bank	EUR	24,5	0,9	43,9
Omv AG	EUR	36,0	3,0	38,6
Raiffeisen	EUR	26,2	0,8	-6,6
Telekom AU	EUR	5,7	4,8	-12,3
DE - DAX	BODY	8266,8	2,0	15,3
E.ON	EUR	12,7	6,1	-32,4
Siemens	EUR	87,2	8,8	17,5
Allianz	EUR	112,0	3,3	22,9
FRA - CAC40	BODY	4044,3	2,8	15,2
Total SA	EUR	42,4	1,2	4,7
BNP Paribas	EUR	49,7	4,9	33,9
Sanofi-Avent.	EUR	74,1	1,9	10,4
HOL - AEX	BODY	370,6	2,1	10,2
Royal Dutch	EUR	24,7	0,8	-12,0
Unilever NV	EUR	28,7	0,9	1,3
BE - BEL20	BODY	2726,2	2,0	13,7
GDF Suez	EUR	17,0	3,7	-11,8
InBev NV	EUR	73,2	4,0	4,7
RO - BET	BODY	5743,8	-1,0	19,1
BRD	RON	8,5	-0,6	2,4
Petrom	RON	0,4	0,5	12,1
BG - SOFIX	BODY	450,5	1,2	41,0
CB BACB	BGN	4,0	-5,9	-24,2
Chimimport	BGN	1,2	-2,6	54,5
SI - SBI TOP	BODY	612,9	-2,8	18,9
Krka	EUR	51,2	-2,0	18,0
Petrol	EUR	210,1	-1,4	18,7
HR - CROBEX	BODY	1826,2	-0,8	9,3
Dom hold.	HRK	157,5	-1,6	63,3
INA-I. nafte	HRK	4250,0	1,2	1,2
TR - ISE N.30	BODY	82209,5	1,3	-1,2
Akbank	TRY	6,9	2,1	-4,4
İŞ Bankası	TRY	4,8	0,8	-13,9

VYPRACOVAL

Ing. Peter Bukov
Senior 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