



Porazeným týždňa komodity a dolár, Twitter chystá IPO

V uplynulom týždni pokračovali rokovania svetových lídrov o sýrskom konflikte, ktorý sa zdá byť nateraz odložený, nakoľko Sýria odovzdala svetu chemické zbrane na ich zničenie. Akciové trhy tieto správy nakopli k pokračujúcemu septembrovému rastu a po výrazných augustových prepadoch boli tieto straty takmer vyrovnané.

Okrem toho pokračovali špekulácie o tom, či FED pristúpi k Taperingu, alebo ešte aspoň mesiac počká. Vo všeobecnosti sa však očakáva, že objem nákupu dlhopisov by mal byť skresaný o približne 10 miliárd dolárov. Je potrebné si uvedomiť, že k Taperingu musí dôjsť, nakoľko FED nakupuje viac, než je americká vláda ochotná požičať si, respektíve viac, než si Obamova administratíva môže dovoliť požičať. Blíži sa totiž polovica októbra, čo je ďalší predpokladaný dátum na dobre známy Fiscall Cliff. Čo sa FED-u ďalej týka, tak podľa posledných správ Barack Obama oficiálne nominuje na post odchádzajúceho šéfa centrálnej banky Bernankeho Larryho Summersa. Z takmer prázdneho makroekonomického kalendára zaujal pokles miery nezamestnanosti vo Veľkej Británii zo 7.8 na 7.7 percenta a aj počet ľudí poberaúcich sociálne dávky sa výraznejšie znížil. Okrem toho tu boli piatkové maloobchodné tržby zo Spojených štátov, ktoré mierne sklamlali. Avšak, júlové údaje boli revidované smerom nahor a ani aktuálne hodnoty neboli veľmi rozdielne v porovnaní s očakávaniami analytikov.

Porazeným týždňa zostávajú komodity, ktoré predovšetkým kvôli upokojeniu situácie v Sýrii značne poklesli. Zlato pokleslo o 3.95 percenta, respektíve o 80 dolárov, pričom sa priblížilo po viac ako mesiaci k úrovni 1300 dolárov za trójsku uncu. Striebro kleslo o 6.36 percenta až na 21.40 dolárov za uncu a ropa klesla o 0.89 percenta o viac ako 4 doláre. Pridal sa k nim aj americký dolár, ktorý stratil voči väčšine hlavných svetových mien: EURUSD +1.13 percenta, GBPUSD +1.68 percenta, AUDUSD +1.30 percenta a USDJPY -0.84 percenta.

Naopak, pozitívnejšie sa vyvíjala situácia na dlhopisov trhu, ktorý v predošlom týždni letel kolmo nadol, keď americké štátne dlhopisy niesli výnos až 3 percentá a nemecké bundy sa prehupli cez úroveň 2-percentného výnosu. Za posledných 5 obchodných dní však výnos poklesol zhodne o 12 bazických bodov.

V piatok zaujali dve správy z amerického korporátneho sektora. Najprv Michael Dell definitívne prevezme spoločnosť Dell do vlastných rúk, pričom k tejto transakcii dôjde na konci tretieho kvartálu jej fiškálneho roku. Následne médiá informovali o blížiacom sa primárnom úpise akcií sociálnej siete Twitter. Podrobnejšie informácie však zatiaľ nie sú k dispozícii, nakoľko nová legislatíva umožňuje korporáciám možnosť na utajené IPO. To môže byť odhalené iba 21 dní pred dátumom úpisu. Pomaly sa bude vynárať otázka, či sa pre Twitter zopakuje podobný scenár, aký postihol Facebook po jeho IPO? Mimochodom, Facebook dosiahol svoje historické maximum vo štvrtok, keď stál 45.62 dolára.

Z korporátnych akcií v Európe tento týždeň vyberáme spoločnosť Kabel Deutschland, ktorej 75 percent odkúpi Vodafone a po zverejnení akvizície v piatok vzrástli akcie Kabelu o 3 percentá. Druhou spoločnosťou je nemecký Fresenius, ktorý ohlásil kúpu 43 zdravotníckych zariadení za 3.07 miliardy eur a jeho akcie na to reagovali posilnením o takmer 4 eurá.

V tomto týždni očakávame predovšetkým údaj o výške kvantitatívneho uvoľňovania zo strany FED-u. Americká centrálna banka zasadá v utorok a stredu a na konci rokovania Bernanke vystúpi na tlačovej konferencii. Okrem toho bude zaujímavé sledovať ZEW ekonomickú náladu v Nemecku v utorok, či údaje zo stavebníckeho sektora zo Spojených štátov a vyjadrenia členov FED-u Geoege a Bullarda.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	198.3	2.2	4.1
ČR - PX	BODY	968.0	2.2	1.5
ČEZ	CZK	512.0	11.1	-31.1
Komerční b.	CZK	4236.0	3.3	10.1
O2	CZK	307.0	2.4	-18.3
Unipetrol	CZK	171.5	0.0	-0.1
NWR	CZK	29.6	31.3	-66.6
PL - WIG20	BODY	2375.4	6.1	0.9
KGHM	PLN	124.0	3.3	-14.1
PEKAO	PLN	171.0	4.6	8.6
PKN Orlen	PLN	43.1	4.6	0.4
PKO BP	PLN	37.9	7.5	1.8
HU - BUX	BODY	18423.7	2.3	0.2
MOL	HUF	16400.0	2.2	-6.6
Mtelekom	HUF	319.0	3.9	-24.2
OTP	HUF	4331.0	3.5	9.6
Richter	HUF	3705.0	0.1	-4.9
AU - ATX	BODY	2486.5	-0.4	16.6
Erste Bank	EUR	23.3	-5.0	30.7
Omv AG	EUR	36.3	0.8	35.3
Raiffeisen	EUR	25.6	-2.4	-6.7
Telekom AU	EUR	5.4	-5.8	-18.0
DE - DAX	BODY	8509.4	2.8	16.4
E.ON	EUR	13.7	8.1	-29.6
Siemens	EUR	86.9	-0.2	14.6
Allianz	EUR	112.8	0.7	19.4
FRA - CAC40	BODY	4114.5	1.6	17.5
Total SA	EUR	42.8	1.0	4.8
BNP Paribas	EUR	50.1	0.6	30.7
Sanofi-Avent.	EUR	72.2	-2.5	7.9
HOL - AEX	BODY	376.8	1.6	12.6
Royal Dutch	EUR	24.7	0.1	-12.2
Unilever NV	EUR	28.8	0.5	5.5
BE - BEL20	BODY	2795.6	2.4	15.2
GDF Suez	EUR	18.1	6.6	-7.6
InBev NV	EUR	74.0	1.1	13.5
RO - BET	BODY	5847.7	1.8	18.5
BRD	RON	8.7	3.0	5.7
Petrom	RON	0.4	0.7	7.3
BG - SOFIX	BODY	449.9	-0.1	40.3
CB BACB	BGN	4.0	0.0	-24.2
Chimimport	BGN	1.2	1.4	61.2
SI - SBI TOP	BODY	614.6	0.3	17.7
Krka	EUR	52.2	2.0	15.7
Petrol	EUR	209.0	-0.5	14.8
HR - CROBEX	BODY	1828.4	0.1	7.3
Dom hold.	HRK	159.4	1.2	58.6
INA-I. nafte	HRK	4278.5	0.7	2.2
TR - ISE N.30	BODY	87676.5	6.7	6.4
Akbank	TRY	7.3	5.5	2.2
İŞ Bankası	TRY	5.1	5.0	-9.0

VYPRACOVAL

Ivor Lehoťan

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