

FED sa rozhodol pokračovať v tlačení peňazí

Predposledný septembrový týždeň začal naozaj z ostra. Obchodovanie sa rozbehlo už počas nedeľnej noci, keď jeden z kandidátov na post šéfa Fedu Larry Summers vyhlásil, že kandidovať nebude a uvoľnil tak vlastne miesto kandidátke Yellenovej. Tá sa vyznačuje tvrdeniami, ktoré sú veľmi podobné tým, ktoré vyhlasuje Ben Bernanke. Jej zvolenie by tak pravdepodobne znamenalo pokračovanie v tlačení peňazí. Presne takto to pochopil aj trh, na ktorom si výrazné zisky pripísali akcie, americký dolár sa naopak prepadával.

Utorkové obchodovanie už bolo v znamení očakávania dôležitých výsledkov zo zasadnutia guvernérov Fedu v USA. To sa začalo práve v utorok. Všeobecne sa predpokladalo, že Fed pristúpi k dlho očakávanému zníženiu kvantitatívneho uvoľňovania. Každopádne, akcie a ani dolár sa už výrazne nehýbali. Všetky pokusy o vybočenie z netrendovej oblasti sa skončili neúspechom. Komodity pokračovali v nastúpenom klesajúcom trende, ktorý sa začal od upokojenia situácie v Sýrii.

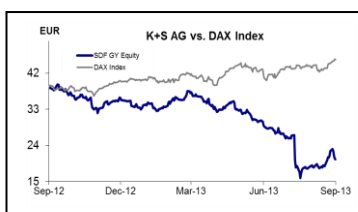
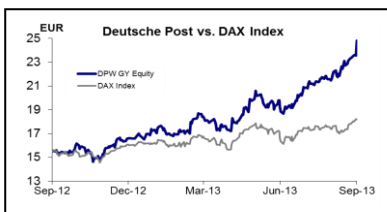
V stredu prišiel na rad dlho očakávaný okamih. Všeobecne sa čakalo, že Fed pristúpi k taperingu, avšak nestalo sa tak. To, čo sa dialo potom sa dá opísať, ako výbuch na finančných trhoch. Akcie aj komodity prudko vzrástli. Prepadol sa americký dolár. Zlato si v krátkom čase pripísalo viac ako 4 percentá. Výnos 10-ročných amerických dlhopisov poklesol na 2.71 percenta. Dolár klesal vo všetkých menových pároch. Čo bolo vlastne príčinou týchto udalostí? Americká centrálna banka na čele s Benom Bernankem sa rozhodla ponechať súčasný objem kvantitatívneho uvoľňovania, pričom práve Bernanke urobil vyhlásenie, že na tapering je potrebných viac dôkazov o rastúcej ekonomike. Odložil tým tapering na pravdepodobne niekoľko ďalších mesiacov.

Vo štvrtok doznievala nálada z predošlého večera. Býci si vybrali svoje zisky a priniesli tak na trhy miernu korekciu. Väčšina trhov sa tak ocitla v úzkom netrendovom pásme a čakalo sa na ďalší impulz. Zlato si svoje zisky podržalo, horšie skončila americká ropa WTI. Tá sa vo štvrtok prepadla a atakovala hranice pred vyhlásením. Zaujímavá správa prišla z USA, kde sa banka Wells Fargo rozhodla postupne prepustiť až 1800 zamestnancov naprieč všetkými jej pobočkami. Dôvodom je vraj znížený záujem o hypotekárne úvery zo strany obyvateľstva.

Na záver týždňa bolo obchodovanie už pokojnejšie. Trh si namiesto rozhodnutia Fedu v piatok zobral na mušku bližšie sa dosiahnutie dlhového stropu v USA. Akcie tak mierne klesali a korigovali tak zisky nadobudnuté počas minulých dvoch dní. Americkému doláru sa podarilo na záver týždňa svoje straty mierne znížiť.

Z korporátnych akcií v Európe tento týždeň vyberáme spoločnosť Deutsche Post, ktorá ohlásila zavedenie poštového doručovania v Nemecku aj vo večerných hodinách. Akcie si vďaka tejto správe polepšili o viac ako 6 percent. Na opačnom konci spektra je za tento týždeň nemecký výrobca poľnohospodárskych produktov K+S. Ceny akcií poklesli po zverejnení predpovede o poklese cien dôležitých priemyselných surovín, ako sú potaš a fosfáty.

Počas tohto týždňa by mohlo byť obchodovanie o niečo pokojnejšie. V makroekonomickom kalendári je len pár údajov z najvyššou dôležitosťou. V pondelok je na programe prejav prezidenta ECB Maria Draghiho. V utorok a stredu si budú môcť obchodníci oddýchnuť, na programe totiž nie sú žiadne dôležité údaje. Vo štvrtok sa dozvieme údaje o stave hrubého domáceho produktu vo Veľkej Británii a v USA. Na záver týždňa bude mať priestor opäť Mario Draghi a z Nemecka prídu údaje o vývoji spotrebiteľských cien. Z mimoeconomických udalostí bude mať na trhy najväčší vplyv výsledok volieb v Nemecku, ktoré boli na programe cez víkend.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	195.3	-1.5	2.4
ČR - PX	BODY	951.8	-1.7	-0.4
ČEZ	CZK	488.0	-4.7	-33.3
Komerční b.	CZK	4140.0	-2.3	8.0
O2	CZK	296.9	-3.3	-19.9
Unipetrol	CZK	170.1	-0.8	0.1
NWR	CZK	29.5	-0.5	-67.3
PL - WIG20	BODY	2408.2	1.4	0.9
KGHM	PLN	126.5	2.0	-16.3
PEKAO	PLN	177.0	3.5	9.3
PKN Orlen	PLN	44.9	4.2	3.6
PKO BP	PLN	36.1	-4.6	-2.0
HU - BUX	BODY	18245.9	-1.0	-2.3
MOL	HUF	16245.0	-0.9	-12.8
Mtelekom	HUF	312.0	-2.2	-26.4
OTP	HUF	4285.0	-1.1	11.6
Richter	HUF	3660.0	-1.2	-7.7
AU - ATX	BODY	2503.8	0.7	17.0
Erste Bank	EUR	24.1	3.2	33.5
Omv AG	EUR	35.9	-1.3	29.9
Raiffeisen	EUR	24.2	-5.3	-16.6
Telekom AU	EUR	5.5	2.5	-12.5
DE - DAX	BODY	8675.7	2.0	17.4
E.ON	EUR	13.5	-1.6	-29.2
Siemens	EUR	90.2	3.7	17.1
Allianz	EUR	116.7	3.5	24.0
FRA-CAC40	BODY	4203.7	2.2	19.8
Total SA	EUR	42.4	-1.1	3.8
BNP Paribas	EUR	50.8	1.4	30.4
Sanofi-Avent.	EUR	75.8	5.0	11.2
HOL - AEX	BODY	382.1	1.4	14.3
Royal Dutch	EUR	24.5	-0.7	-10.9
Unilever NV	EUR	29.9	3.7	6.5
BE - BEL20	BODY	2836.6	1.5	15.3
GDF Suez	EUR	18.4	1.6	-4.9
InBev NV	EUR	74.6	0.8	11.3
RO - BET	BODY	5865.7	0.3	19.3
BRD	RON	8.8	1.3	11.5
Petrom	RON	0.4	-2.3	6.7
BG - SOFIX	BODY	464.3	3.2	46.3
CB BACB	BGN	4.0	0.0	-25.9
Chimimport	BGN	1.5	21.8	125.3
SI - SBI TOP	BODY	622.0	1.2	15.8
Krka	EUR	52.2	0.0	13.2
Petrol	EUR	210.2	0.6	11.5
HR-CROBEX	BODY	1824.0	-0.2	7.1
Dom hold.	HRK	159.7	0.2	60.1
INA-I. nafte	HRK	4286.2	0.2	-0.6
TR-ISE N.30	BODY	96320.8	9.9	17.4
Akbank	TRY	8.3	13.2	18.3
İŞ Bankası	TRY	5.6	10.3	4.1

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