

Zrak sa upriamuje na Biely dom

Po minulotýždňových historických maximách sa eufória z pokračujúceho tlačenia peňazí vytratila a všetky zisky boli prakticky vymazané. Tak na amerických, ako aj európskych akciových indexoch. S&P 500 máme pod levelom 1700 bodov, Dow Jones od predminulej stredy poklesol o viac ako 400 bodov.

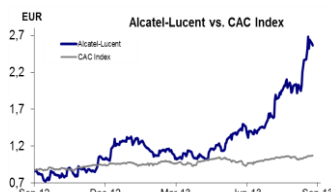
Zaujímavé zisky si však naďalej pripisuje Facebook, ktorý dosiahol práve v piatok svoje historické maximum nad 51 dolármi za akciu a nevádi mu ani blížiaci sa úpis Twitteru, kam by časť kapitálu mohla odtiecť. Za rovno s trhom, teda nadol, však kráča spoločnosť BlackBerry, ktorej strata za uplynulý kvartál dosiahla takmer miliardu dolárov. Zdá sa, že zachrániť ju dokáže skutočne iba vstup do súkromných rúk a kompletná reštrukturalizácia. Objavili sa informácie o záujme spoločnosti Fairfax Financial, s ktorou uzavreli predbežnú nezáväznú dohodu o predaji za 4.7 miliardy dolárov. Väčšine akciových titulov sa v uplynulom týždni teda nedarilo, no zaujímavosť sa vyvíjali americké dlhopisy a na ne naviazané deriváty.

Vo vzduchu totiž lieta opäť hrozba dlhového stropu USA a pádu do fiškálneho útesu. Podľa posledných správ by mal byť strop dosiahnutý v polke októbra a hoci reálne k bankrotu krajiny nemôže dôjsť, trhy už v minulosti dokázali, že sa im to nepáči. Aj preto sme videli zaujímavý rast amerických credit default swapov, ktoré slúžia ako protekcia voči bankrotu krajiny. Pohyb za uplynulý týždeň bol väčší, než za predošlé štyri roky. Opačná situácia ale nastala na dlhopisoch, keď výnos z 10-ročných poklesol na 2.6 percenta. Keď hrozila platobná neschopnosť európskym krajinám, výnosy leteli prudko nahor a tento rast dokázala skrotiť až ECB. Výnos z 30-ročných US cenných papierov poklesol na 3.67 percenta. Tento údaj je dôležitý predovšetkým pre ceny hypoték a v prípade pokračujúceho poklesu by sa dopyt po úveroch mohol znova rozbehnúť. Uvidíme, ako by v tom prípade reagoval na pokračujúci rast cien nehnuteľností Biely dom, nakoľko hypotekárna bublina je stále veľkým strašákom. V piatok dokonca požiadal vládu o pomoc Americký úrad pre krytie hypoték pre prípad neočakávaných strát. Vyžiadal si 1.7 miliardy dolárov.

Rušno bolo na forexovom trhu, kde pokračuje zbavovanie sa dolárov. EURUSD bojuje o prerazenie 1.35, USDJPY sa usadil po 99. Dolárový index, ktorý meria hodnotu zelenej bankovky voči najdôležitejším svetovým menám klesol už na februárové hodnoty a nič nenasvedčuje tomu, že by mal začať posilňovať. Prekvapujúcu informáciu, ktorá poslala nahor novozélandský dolár, priniesol šéf RBNZ Wheeler. Nový Zéland by totiž mohol v roku 2014 pristúpiť k zvýšeniu úrokových sadzieb a stal by sa tak prvou z rozvinutých krajín, kde v aktuálnej situácii by šli sadzby nahor.

Z korporátnych akcií v Európe tento týždeň vyberáme spoločnosti Wienerberger a Alcatel-Lucent, nakoľko spomedzi regionálnych spoločností patrili medzi najlepšie. Wienerberger vzrástol o 7.46 percenta po tom, ako zvýšila investičné odporúčania najprv banka Goldman Sachs a potom aj švajčiarska UBS a manažment spoločnosti oznámil značné investície do inovácií. Akcie Alcatelu vzrástli o viac ako 4 percentá. Dôvodom sú správy o novej spolupráci s Nokiou, ktorá by obom určite pomohla, nakoľko ani jednému sa nedarí tak, ako v minulosti.

V práve začatom týždni očakávame údaje o HDP v Kanade, základnú úrokovú sadzbu RBA, dôležité budú aj PMI dáta z Číny, USA, Kanady a Veľkej Británie, no najdôležitejšie budú určite čísla z amerického trhu práce. Odhaduje sa, že v septembri vzniklo v Spojených štátoch 177 tis. nových pracovných miest mimo agrárneho sektora a miera nezamestnanosti by mala zostať nezmenená na úrovni 7.3 percenta.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	197.6	1.2	2.8
ČR - PX	BODY	959.8	0.8	0.7
ČEZ	CZK	501.5	2.8	-31.3
Komerční b.	CZK	4230.0	2.2	8.4
O2	CZK	292.0	-1.7	-23.6
Unipetrol	CZK	171.5	0.8	0.3
NWR	CZK	27.5	-6.6	-68.8
PL - WIG20	BODY	2422.5	0.6	2.0
KGHM	PLN	124.0	-1.9	-17.3
PEKAO	PLN	182.0	2.8	14.5
PKN Orlen	PLN	45.0	0.2	-1.1
PKO BP	PLN	37.3	3.3	3.7
HU - BUX	BODY	18659.7	2.3	-0.1
MOL	HUF	15860.0	-2.4	-15.5
Mtelekom	HUF	307.0	-1.6	-28.6
OTP	HUF	4356.0	1.7	12.4
Richter	HUF	3840.0	4.9	0.4
AU - ATX	BODY	2548.7	1.8	20.9
Erste Bank	EUR	23.7	-1.7	34.9
Omv AG	EUR	37.3	4.0	36.0
Raiffeisen	EUR	24.5	1.1	-15.4
Telekom AU	EUR	6.1	10.7	8.2
DE - DAX	BODY	8661.5	-0.2	18.8
E.ON	EUR	13.4	-0.7	-28.5
Siemens	EUR	89.8	-0.4	18.7
Allianz	EUR	117.8	0.9	26.1
FRA - CAC40	BODY	4186.8	-0.4	21.7
Total SA	EUR	43.7	3.1	10.1
BNP Paribas	EUR	50.9	0.3	34.3
Sanofi-Avent.	EUR	75.1	-0.9	9.1
HOL - AEX	BODY	375.8	-1.6	14.2
Royal Dutch	EUR	24.3	-1.0	-11.0
Unilever NV	EUR	28.8	-3.6	3.2
BE - BEL20	BODY	2818.2	-0.7	17.0
GDF Suez	EUR	18.8	2.2	5.2
InBev NV	EUR	73.8	-1.1	10.5
RO - BET	BODY	6066.2	3.4	27.9
BRD	RON	9.1	3.1	23.0
Petrom	RON	0.4	4.1	13.9
BG - SOFIX	BODY	459.3	-1.1	43.0
CB BACB	BGN	4.0	0.0	-28.6
Chimimport	BGN	1.4	-5.5	116.0
SI - SBI TOP	BODY	620.8	-0.2	6.7
Krka	EUR	54.0	3.4	8.5
Petrol	EUR	208.0	-1.0	1.0
HR - CROBEX	BODY	1819.4	-0.2	7.3
Dom hold.	HRK	159.9	0.1	61.6
INA-I. nafte	HRK	4230.0	-1.3	-0.5
TR - ISE N.30	BODY	91814.6	-4.7	12.0
Akbank	TRY	7.6	-7.5	7.6
İŞ Bankası	TRY	5.4	-3.2	-5.6

VYPRACOVAL

Ivor Lehoťan

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