

Indexy držia hore už len veľké korporácie

Úvod týždňa poznačil ešte posviačočný sentiment a obchodovanie prebiehalo iba v Spojených štátoch. Európski obchodníci si ešte predĺžili víkend a na trading desky sa vrátili až o deň neskôr. Nízke objemy tak pomohli v pondelok k rastu amerických akciových indexov, čo je takmer železným pravidlom. S akciovým rastom klesalo zlato a USDJPY, ktoré tak naďalej vykazujú perfektnú negatívnu koreláciu k akciám.

V utorok s príchodom európskych obchodníkov sme videli značný dopyt po riziku, a preto sa pondelkový scenár opakoval. Nemecký DAX dokonca vzrástol o 2 percentá, keď dosiahol úroveň 9600 bodov. Všeobecne sa dá charakterizovať európska utorková seansa za najvydarenejšiu spomedzi uplynulých dvoch mesiacov. Pozitívna nálada sa preniesla taktiež do USA, kde indexy rástli podstatne miernejšie, no S&P 500 dosiahol šiesty pozitívny deň za sebou. Nahor tlačili indexy predovšetkým akcie zo sektoru zdravotníctva, čo poukazuje na možnosť končiaceho sa bull marketu. Práve ony zvyknú najviac rásť v štandardnom akciovom cykle.

Problémom však zostáva skutočnosť, že indexy hore držia prakticky iba veľké korporácie, ako je napríklad IBM, Exxon, Apple, General Electric, ku ktorým sa pridávajú už iba na základe výborných hospodárskych výsledkov niektoré menšie firmy. Dôkazom tohto tvrdenia je aj tzv. breathe indicator. Ten sa počíta pre všetky tri americké benchmarky a je to vlastne pomer medzi akciami, ktoré sa ešte obchodujú nad úrovňou niektorého z dňových kľzavých priemerov a celkovým počtom akcií v indexe. Ak chceme dosiahnuť krátkodobý pohľad, využívame na to 50 dňový priemer a ten jasne poukazuje na skutočnosť, že rast zabezpečujú aktuálne iba giganty. Mimochodom spoločnosť Apple ohlásila split svojich akcií, čo by jej malo dopomôcť k zastúpeniu niektorej inej technologickej spoločnosti v indexe Dow Jones, a taktiež spätný odkup akcií niekde na úrovni 90 miliárd dolárov.

Na komoditnom trhu zaujalo opäť zlato, ktoré reaguje jednak na slabosť dolára a taktiež na pnutie napätia na Ukrajine. Vojskové cvičenia, ukrajinské ultimátum Rusku na ich ukončenie, domobrana v Slovjansku, to všetko pomohlo zlatu k návratu nad úroveň 1300 dolárov za uncu po tom, ako vyklesalo až k 1270 dolárom.

Na forexe bol pod drobnohľadom austrálsky dolár, nakoľko začína strácať. Dôvodom je spomalenie čínskej ekonomiky, s ktorou ma Austrália veľmi silné obchodné prepojenie, a taktiež údaje o inflácii. Ta nedosiahli medziročne ani očakávané tri percentá a každý pokles inflácie je pre domácu menu skôr negatívny. Zvyšuje totiž pravdepodobnosť zníženia úrokových sadzieb a ako je známe, RBA má z čoho znižovať. Európu zaujíma naďalej vývoj na eurodolári, ktorý však vzhľadom na pokračujúci ústup zelenej bankovky naďalej neprospieva regionálnym exportérom. EURUSD sa totiž naďalej drží nad úrovňou 1.38, čo výrazne uberá na ziskoch európskych globálnych spoločností.

Z korporátnych akcií nás zaujali menej známe francúzske akcie, ktoré však patria do hlavného indexu CAC. Prvou je spoločnosť Technip, ktorá patrí do energetického sektora. Technip ohlasovala svoje hospodárske výsledky za prvý kvartál tohto roka. Zisk na akciu dosiahol 0.59 eura, pričom analytici očakávali iba 0.54 eura, rovnako očakávania predčili aj tržby, ktoré sa dostali až na úroveň 2.47 miliardy eur. Akcie spoločnosti reagovali silným rastom, konkrétne o 8.02 % v uplynulých štyroch obchodných dňoch. Druhou spoločnosťou je zástupca technologického sektoru STMicroelectronics, ktorej akcie vzrástli o 6.05 %. Časopis Forbes totiž očakáva podstatne nižšiu stratu, než sa hovorilo ešte pred niekoľkými dňami. Investori prejavili o akcie záujem, a to i napriek tomu, že tržby spoločnosti by mali v tomto roku klesnúť približne o 25 percent. Optimalizácia aktív však prebieha podľa plánu a STM by mohla zaznamenať lepší rok.

Tento týždeň nás čakajú nasledujúce makrodáta: pondelňajšiu nudu preruší až údaj o nerealizovaných predajoch domov v USA a opäť tak poukáže na stav amerického trhu s bývaním, v utorok nás čaká údaj o peňažnej zásobe v eurozóne, čo bude zaujímať akiste ECB, a taktiež americká spotrebiteľská dôvera. Streda prinesie makroekonomické údaje z Nemecka a predovšetkým údaj od ADP o tvorbe pracovných miest v USA za uplynulý mesiac a základnú úrokovú sadzbu FED-u. Vo štvrtok budeme sledovať údaj o nových žiadostiach o dávku v nezamestnanosti v USA a týždeň zakončia oficiálne čísla amerického štatistického úradu o americkej nezamestnanosti a tvorbe pracovných miest mimo poľnohospodársky sektor.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	KURZ	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	208.0	2.5	13.9
ČR - PX	BODY	992.8	-1.4	2.9
ČEZ	CZK	578.5	-1.1	3.8
Komerční b.	CZK	4565.0	-3.9	23.7
O2	CZK	299.0	-0.1	10.0
Unipetrol	CZK	140.3	2.6	-18.4
NWR	CZK	13.0	3.2	-73.7
PL - WIG20	BODY	2429.8	1.4	6.2
KGHM	PLN	111.0	-0.3	-24.0
PEKAO	PLN	191.2	0.1	26.5
PKN Orlen	PLN	45.1	4.8	-8.4
PKO BP	PLN	41.3	-0.4	25.7
HU - BUX	BODY	17571.4	0.9	-1.9
MOL	HUF	13195.0	2.7	-16.5
Mtelekom	HUF	316.0	2.9	-22.9
OTP	HUF	4126.0	-1.3	-9.9
Richter	HUF	3815.0	1.4	14.2
AU - ATX	BODY	2477.7	0.5	1.6
Erste Bank	EUR	23.5	-4.0	-4.0
Omv AG	EUR	32.0	1.0	-11.1
Raiffeisen	EUR	22.6	-2.1	-12.3
Telekom AU	EUR	7.1	3.5	37.8
DE - DAX	BODY	9401.6	0.9	20.0
E.ON	EUR	13.6	-0.1	-1.4
Siemens	EUR	96.0	-0.7	24.1
Allianz	EUR	121.3	2.5	8.9
FRA - CAC40	BODY	4443.6	0.9	15.7
Total SA	EUR	49.6	1.3	30.3
BNP Paribas	EUR	55.1	1.5	31.8
Sanofi-Avent.	EUR	76.2	1.9	-7.9
HOL - AEX	BODY	392.9	-0.8	11.0
Royal Dutch	EUR	27.3	0.7	5.6
Unilever NV	EUR	30.1	-2.0	-5.6
BE - BEL20	BODY	3105.9	0.2	17.2
GDF Suez	EUR	19.1	-4.5	18.0
InBev NV	EUR	78.4	-0.7	3.6
RO - BET	BODY	6417.3	-1.3	20.8
BRD	RON	8.3	-1.4	6.4
Petrom	RON	0.4	-0.7	-0.6
BG - SOFIX	BODY	603.7	0.7	52.0
CB BACB	BGN	4.6	0.1	5.9
Chimimport	BGN	2.2	-0.9	52.7
SI - SBI TOP	BODY	759.0	-1.5	22.1
Krka	EUR	64.0	-0.8	31.4
Petrol	EUR	282.0	-2.8	25.6
HR - CROBEX	BODY	1749.1	0.7	-10.1
Dom hold.	HRK	171.7	2.4	22.0
INA-I. nafte	HRK	3400.0	0.6	-20.4
TR - ISE N.30	BODY	87118.7	-3.4	-16.4
Akbank	TRY	6.8	-6.3	-26.9
İŞ Bankası	TRY	4.9	-3.8	-28.9

VYPRACOVAL

Ivor Lehot'an

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