

Akcie sledujú forexový trh

Akciový trh momentálne veľmi pozorne vníma forexový trh, nakoľko ten výrazne ovplyvňuje jeho vývoj. Americké akciové indexy sledujú USDJPY a európske tradične vnímajú EURUSD. Sila jenu negatívne vplyva na americké akcie, no európske spoločnosti potrebujú dolár skôr silný, než slabý. Silné euro totiž negatívne vplyva na tržby európskych spoločností a tým pádom rast eura neprospeje akciám. Situácia sa však za posledný mesiac zmenila a euro sa drží iba na úrovni 1.37. To spôsobilo očakávanie investorov, že Európska centrálna banka skutočne pristúpi k zmene monetárnej politiky a kým doterajšie sľuby euro ignorovalo, zdá sa, že teraz to Európska centrálna banka myslí vážne. Rast eurodolára na druhej strane poukazuje na apetít po riziku a úrovne nad 1.38 znamenali možný rast amerických akciových trhov.

Pokles pod 1.38 na eurodolári a pokles dolárjenu na veľmi silný support v okolí 101.40 ale mohli znamenať pre S&P 500 a spol. značný problém. Jen by si otvoril cestu na posilnenie k stovke, a to by znamenalo výraznejší akciový výpredaj. Support však zafungoval ako hodinky, USDJPY odrazil naspäť k úrovni 102 a tento rast potiahol nahor aj akciový trh.

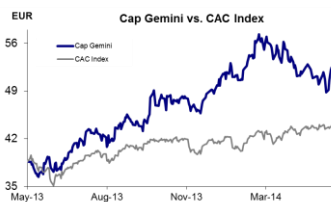
Veľmi zaujímavo vyzerá aj trh M&A, teda trh akvizícií a fúzií, kde veľké nadnárodné spoločnosti, prevažne s domicilom v USA, ponúkajú veľmi slušné peniaze za prevzatie európskych spoločností. Pfizer pristúpil k finálnej ponuke voči Astrazenece na úrovni 69 miliárd dolárov, no bezúspešne. Podobne dopadol aj pokus o prevzatie spoločnosti Alstom spoločnosťou General Electric v celkovom objeme 17 miliárd dolárov. Do tretice sa o prevzatie pokúša americká telekomunikačná firma AT&T, ktorá ponúka DirecTV za prevzatie slušných 48.5 miliardy dolárov. V blízkej dobe je pravdepodobnosť podobných situácií relatívne vysoká, nakoľko giganty hľadajú možnosti, ako zatriktívniť spoločnosť v očiach investorov. Tým, že spoločnosť získa know-how a technológie konkurenta, prípade iného hráča v podobnom odvetví, nemusí vynakladať náklady na výskum a vývoj, čo je v konečnom dôsledku lacnejšie a efektívnejšie.

Vývoj na eurodolári sledujú taktiež dlhopisy, ktoré v očakávaní určitej reakcie od Európskej centrálnej banky už na júnovom zasadnutí konštantne rastú. Napríklad výnosy na španielskych dosahujú naďalej historické minimá.

Z podnikových akcií nás v uplynulom týždni zaujali nasledovné: akcie spoločnosti Cap Gemini, ktorá má sídlo vo Francúzsku, dokázali vzrásť o 7.55 percenta. Za týmto rastom je predovšetkým informácia, že spoločnosť NBC Universal, začne využívať consultingové služby spoločnosti. Vďaka tomu bude mať Cap Gemini vo svojom portfóliu klientov štyri z piatich najväčších mediálnych firiem na svete.

Druhou spoločnosťou, ktorej akcie rástli veľmi podobne, je nemecký poskytovateľ plynu E.On. Za 7.45 percentným rastom jej akcií stojí Litva, ktorá kúpila za 201 miliónov dolárov podiel tamojšej dcérskej spoločnosti E.On, aby získala silnejšie postavenie v rokovaníach s Gazpromom. Takáto investícia príde E.Onu vhod, nakoľko jej finančná situácia, čo sa zadlženia týka, nie je najideálnejšia, no aj vďaka tomuto predaju pokračuje ozdravovanie podľa plánu.

V nasledujúcom týždni budeme zvedaví na tieto makroekonomické údaje: jadrové objednávky tovarov dlhodobej spotreby a spotreba podľa conference board v USA, v stredu to bude spotrebiteľská klíma v Nemecku podľa inštitútu GfK, dôležitý údaj bude tiež o raste menového agregátu M3 v eurozóne, vo štvrtok nás znova čakajú dôležité údaje z USA v podobe predbežného odhadu rastu HDP za prvý kvartál tohto roka a žiadosti o dávku v nezamestnanosti, týždeň zakončí kanadské HDP a predovšetkým predbežný odhad inflácie v eurozóne a Nemecku.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	KURZ	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	204.9	-2.2	10.3
ČR - PX	BODY	997.5	1.1	1.9
ČEZ	CZK	573.9	0.0	5.0
Komerční b.	CZK	4564.0	1.4	19.2
O2	CZK	294.0	-2.0	2.6
Unipetrol	CZK	138.4	-1.1	-19.5
NWR	CZK	10.9	-11.1	-67.8
PL - WIG20	BODY	2465.5	3.0	4.5
KGHM	PLN	116.8	2.5	-16.7
PEKAO	PLN	185.3	3.2	15.4
PKN Orlen	PLN	44.6	1.0	-12.2
PKO BP	PLN	41.1	5.8	21.8
HU - BUX	BODY	19193.2	4.1	1.1
MOL	HUF	13780.0	3.5	-16.8
Mtelekom	HUF	323.0	0.3	-9.0
OTP	HUF	4800.0	6.9	-5.1
Richter	HUF	4250.0	3.7	21.8
AU - ATX	BODY	2461.5	2.7	0.5
Erste Bank	EUR	23.9	6.5	-3.7
Omv AG	EUR	29.9	-2.1	-21.0
Raiffeisen	EUR	23.4	9.2	-9.6
Telekom AU	EUR	7.2	0.2	30.8
DE - DAX	BODY	9768.0	1.4	17.0
E.ON	EUR	14.1	7.5	6.3
Siemens	EUR	96.3	0.2	22.3
Allianz	EUR	121.8	0.4	3.6
FRA - CAC40	BODY	4493.2	0.8	13.3
Total SA	EUR	52.3	0.5	32.9
BNP Paribas	EUR	52.2	-0.5	16.6
Sanofi-Avent.	EUR	77.6	0.5	-8.5
HOL - AEX	BODY	405.1	1.4	10.9
Royal Dutch	EUR	29.1	0.9	11.0
Unilever NV	EUR	31.8	-1.0	-2.2
BE - BEL20	BODY	3129.9	1.0	15.7
GDF Suez	EUR	20.3	4.5	24.6
InBev NV	EUR	80.8	0.5	10.0
RO - BET	BODY	6448.3	0.3	18.7
BRD	RON	8.8	6.3	8.7
Petrom	RON	0.4	-2.3	1.3
BG - SOFIX	BODY	591.0	0.0	42.3
CB BACB	BGN	4.5	-2.2	2.7
Chimimport	BGN	2.1	2.2	54.2
SI - SBI TOP	BODY	770.5	2.9	28.6
Krka	EUR	64.5	4.7	29.0
Petrol	EUR	277.9	1.4	31.0
HR - CROBEX	BODY	1693.2	-0.9	-9.1
Dom hold.	HRK	187.0	6.2	33.9
INA-I. nafte	HRK	3337.5	0.6	-22.2
TR - ISE N.30	BODY	96045.5	4.1	-14.8
Akbank	TRY	8.1	6.7	-19.9
IŞ Bankası	TRY	5.7	8.4	-24.8

VYPRACOVAL

Mgr. 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