

Draghi rozhýbal trhy

V pondelok sme opäť tvorili nové maximá na väčšine svetových indexov. Higher high sme sa dočkali aj napriek zhoršujúci sa ekonomickým dátam z eurozóny. Americké dáta a konkrétne ISM vykazovali spočiatku tiež zhoršenie, no napokon prišlo k jeho oprave, ktorá znamenala mesačné polepšenie si. Oprava, ktorá znamenala zlepšenie oproti pôvodne zverejneným dátam, rozhýbala celé spektrum kapitálového trhu. Nejednalo sa však o posledný omyl spojený s ISM. Napokon sme sa dočkali aj druhej opravy. Na tretíkrát skončili opäť pod trhovým konsenzom. Zlatý prístav v pondelok vytvoril ďalšiu vrásku na čele majiteľom zlatých baní, keďže žltý kov klesal už piatou obchodnou seansou. Táto nízka cena môže byť však motívom spustenia nákupných pokynov najmä pre zlatníkov. V utorok sa zverejňovala časť z makrodát, od ktorých záležia ďalšie kroky ECB. Dočkali sme sa rozporuplných výsledkov, keďže inflácia klesla viac ako sa očakávalo, ale na druhej strane úroveň nezamestnanosti pozitívne prekvapila. Výraznejšie pohyby, ktoré môžeme pripísať trhu práce, avšak tomu americkému, boli na výnosoch 10-ročných UST. V piatok zverejňované NFP spôsobili už v utorok na dlhopisoch výpredaje a ich výnosy atakovali 2.6 %. V stredu sme boli svedkami stále väčšieho upriamovania pozornosti investorov na štvrtkové zasadnutie ECB. Európske HDP ničím neprekvapilo a ani značné zhoršenia obchodnej bilancie v USA nerozkývalo trhy. Býky boli aj tak natoľko silné, že indexy dokázali prepisovať históriu a tvoriť nové maximá. Značnými pohybmi sa môžu pochváliť oba ropné benchmarky. Aj napriek zníženiu stavu zásob ropy ich cena klesala. Predpokladá sa, že za daným poklesom stoja pravdepodobne návrhy novozvoleného ukrajinského prezidenta, ktoré by mohli byť v súlade s názormi jeho ruského kolegu. Ich pokles nevyzeral ani na žiaden algorytmus, teda tento fundament sa javí najpravdepodobnejším. Vo štvrtok sme sa dočkali prejavu Maria Draghiho, ktorý podľa očakávaní zaviedol zápornú depozitnú sadzbu a znížil marginálnu aj repo sadzbu. Forex si prešiel po slovách prezidenta ECB horskou dráhou. Dolár na páre s eurom najskôr oslaboval a následne sa vybral na juh. Klesol z 1.36 na 1.35 povyberal stop lossy a netvalo dlho a vytvorený dip bol skúpený. Dolár oslaboval aj voči britskej libe a obchodoval sa nad 200 EMA. Vďaka slabnúcemu doláru libra zmazala straty z predchádzajúcich troch seáns. Podobnými vrcholmi a pádmi si prešiel aj SPX. Pred tlačovou konferenciou šiel len doprava, ale slová Draghiho ho dokázali posunúť na nové maximá. Koniec týždňa patril NFP. Americký trh práce sa stavia na nohy. Správa, že US ekonomika dokázala pridať viac pracovných miest ako sa pôvodne očakávalo zo sebou priniesla býčiu náladu na akciové trhy. SPX sa dokázal odraziť od svojej otváracie ceny a ostatné indexy ho nasledovali. Z podnikových akcií nás v uplynulom týždni zaujali nasledovné: Nemecký Adidas sa už dlhobojšie trápi s poklesom tržieb. Od roku 2010 mu tržby klesajú a ani posledný kvartál nebol iný. Nedávno zverejňovali svoje ekonomické výsledky, ktoré zmenu v trende nepredpokladajú. To mu vyslúžilo pokles takmer 3 % za posledných 5 obchodných dní. Na druhej strane tu máme veľmi pekne rastúcu francúzsku banku Societe Generale, ktorá za to môže vďaka rozhodnutiu ECB. Jej monetárna politika výrazne povzbudila akcie tejto spoločnosti. V tomto týždni sa stretneme s týmito makroekonomickými dátami: v pondelok to budú veľkoobchodné zásoby v USA, v utorok sa predstaví pestrejšími dátami v podobe čínskeho CPI, priemyselnej a manufaktúrnej produkcie v UK, v stredu pokračujú dáta z UK ekonomiky a konkrétne z trhu práce, štvrtok Nový Zéland zverejňuje úroveň nezamestnanosti a USA ponúknu výšku počiatočných žiadostí o nezamestnanosť spolu s maloobchodnými tržbami, piatok ukončíme s čínskou priemyselnou produkciou, nemeckou infláciou a americkou spotrebiteľskou klímou.

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	KURZ	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BOD	204.8	-1.5	8.8
ČR - PX	BOD	1036.5	0.9	8.3
ČEZ	CZK	596.5	1.1	6.2
Komerční	CZK	4613.0	-0.7	23.4
O2	CZK	292.6	0.2	0.0
Unipetrol	CZK	133.0	-4.6	-22.7
NWR	CZK	9.5	-	-70.0
PL -	BOD	2498.7	2.8	2.1
KGHM	PLN	118.4	2.2	-19.6
PEKAO	PLN	189.6	2.2	14.4
PKN	PLN	43.0	1.9	-18.5
PKO BP	PLN	40.8	0.5	18.3
HU - BUX	BODY	19065.3	-1.0	-0.7
MOL	HUF	12955.0	1.2	-22.5
Mtelekom	HUF	334.0	1.8	-6.7
OTP	HUF	4693.0	-3.3	-3.2
Richter	HUF	4045.0	-3.0	16.2
AU - ATX	BOD	2567.7	1.5	8.8
Erste	EUR	26.1	2.5	11.1
Omv AG	EUR	30.3	-0.3	-14.4
Raiffeisen	EUR	26.0	5.7	5.7
Telekom	EUR	7.1	-0.3	41.9
DE - DAX	BOD	9987.2	0.4	23.3
E.ON	EUR	14.4	0.9	12.9
Siemens	EUR	99.1	1.7	28.6
Allianz	EUR	123.9	-0.4	9.5
FRA -	BOD	4581.1	1.4	20.1
Total SA	EUR	51.9	0.9	38.7
BNP	EUR	51.9	1.1	18.8
Sanofi	EUR	79.1	0.9	-0.2
HOL - AEX	BOD	413.3	1.5	18.2
Royal	EUR	29.0	0.7	17.1
Unilever	EUR	31.6	-0.6	3.5
BE -	BOD	3171.5	0.4	22.2
GDF Suez	EUR	21.0	2.4	36.7
InBev NV	EUR	81.1	0.7	16.3
RO - BET	BOD	6692.6	-0.4	24.4
BRD	RON	9.0	0.8	12.8
Petrom	RON	0.4	-0.1	5.5
BG -	BOD	584.7	-3.4	34.0
CB BACB	BGN	4.5	0.0	4.7
Chimimpo	BGN	2.1	-3.8	46.7
SI - SBI	BOD	801.7	-1.4	31.7
Krka	EUR	68.0	-0.7	34.1
Petrol	EUR	285.0	0.0	34.4
HR -	BOD	1729.9	1.7	-6.9
Dom	HRK	188.0	-2.5	31.4
INA-I.	HRK	3600.0	0.3	-16.2
TR-ISE N.30	BODY	99265.8	1.6	6.9
Akbank	TRY	8.1	-1.6	0.6
İŞ	TRY	6.0	0.8	2.4

VYPRACOVAL

Ing. Lukáš Lóci

Analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.skwww.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

