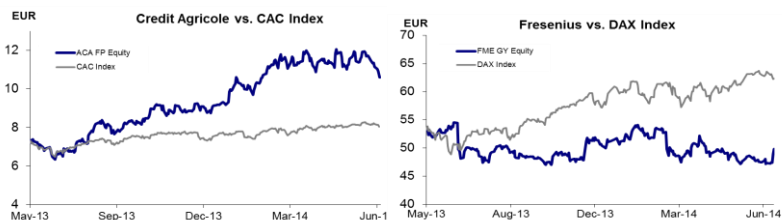


Sýria straší trhy

Začiatok minulého týždňa sme začali pozitívne, a to čínskym manufaktúrnym PMI, ktoré sa od konca januára po prvýkrát nachádza v teritóriu prislúchajúceho pásma expanzie. Zlepšujúci sa výsledok čínskeho PMI výrazným spôsobom neovplyvnil ani zlatý bezpečný prístav ani ropu. Na zlato neboli vidieť žiadne razantné pohyby a celý deň sa pohybovalo v sedembodovom pásme. Ropa rovnako nebola ovplyvnená indexom nákupných manažérov. Stratila asi dolár a neudržala úroveň 107 USD, pričom jej nedokázalo pomôcť ani iracké pnutie. V priebehu dňa sme sa z USA dočkali zverejnenia predajov existujúcich domov a manufaktúrne PMI. Obe pozitívne prekvapili a kráľovský menový pár opäť nejavil záujem k výraznejším pohybom. Inak tomu bolo v utorok. Nemecká podnikateľská klíma inštitútu Ifo nevyšla podľa trhových očakávaní a EURUSD privítal jeho zverejnenie poklesom a následne rástol k 1.3430. Svoje zisky si euro nepodržalo po otvorení amerických búrz kleslo k 1.3584. V utorok sme sa dozvedeli z úst guvernéra britskej národnej banky, že uvoľnená menová politika by mohla trvať dlhšie ako sa pôvodne očakávalo. Teda zvyšovanie ultranízkyh sadziieb nemusí prísť v termíne, v ktorom sa to očakávalo a libra na páre s eurom začala okamžite strácať. Obligátny utorňajší zelený close nebol na programe dňa ani po vydarených dátach z realitného trhu. Predaje nových domov a ich pozitívny dosah na trhy bol v závere dňa zmetený zo stola sýrskymi leteckými útokmi na Irak. Indexy klesali a najhoršie sa vodilo DJIA, ktorý stratil -0.70 %. Streda sa niesla v znamení dôležitých makrodát z USA. Išlo o objednávky dlhodobej spotreby a HDP. Ani jedno nevyšlo podľa očakávaní, čo bolo veľkým lákadlom pre investorov hľadajúcich bezpečie. Zlato za pár minút dokázalo pridať viac ako 6 USD. Rozhýbalo to aj EURUSD, ktorý ako by horšie výsledky očakával a dolár začal oslabovať krátko pred zverejnením. Do konca obchodného dňa si dokázalo euro udržať mierny zisk voči doláru. Štvrtok sme boli negatívne prekvapení počiatočnými žiadosťami v nezamestnanosti a osobnými výdavkami. Akciové tituly, samozrejme, reagovali výpredajmi. Celkovo sme, však na konci obchodného dňa videli skupovanie dipov, a teda výpredaje v priebehu dňa boli so zatvorením amerických búrz zmazať s upisovacou cenou na úrovni 24 USD. Otvorilo sa však na 28.5 USD a svoj prvý deň na burze dosiahlo close 31.37 USD. Koncotýždňová spotrebiteľská dôvera vyšla lepšie ako sa očakávalo. SPX, však rástol v miernom predstihu a pozrel sa na úroveň 1948.50 bodu a zamieril na juh.

Z korporátnych akcií nás v uplynulom týždni zaujala veľmi dobre si vodiaca akcia nemeckej spoločnosti Fresenius, ktorá vyhlásila, že sa stane majoritným vlastníkom Sound Inpatient Physicious a kúpi Medspring centrum. Výsledok očakávanej investície má priniesť cez 500 miliónov v dodatočných príjmoch v priebehu 12 mesiacov. Druhá je francúzska banka, ktorá sa nemôže pochváliť takou výkonnosťou. Ide o banku Credit Agricole, ktorej akcie zažili medvediu rally. Problémom pre akcie tejto banky bolo ohlásenie, že až 85 % dividend bude vyplatených v nových akciách. Tento krok si vyžiadal emitovanie 75 miliónov nových akcií.

Tento týždeň začneme dôležitým zverejňovaním dát z Európy v podobe odhadu inflácie za celý blok krajín. Nasledovať bude kanadské HDP a PMI z oblasti Chicaga. V utorok druhá najväčšia ekonomika sveta zverejní manufaktúrne PMI, ktoré bude nasledované európskymi PMI a na koniec dňa sa dozvieme americké PMI. V stredu budú prevládať dáta zo španielskeho a amerického trhu práce. Štvrtok bude patriť opäť indexu nákupných manažérov tentokrát v službách; rozhodnutiu ECB o výške úrokových sadziieb; z USA dátam z trhu práce a obchodnej bilancie. V piatok sa dozvieme veľkosť zmeny továrenských objednávok v Nemecku.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	KURZ	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BOD	206,5	0,0	5,2
ČR - PX	BOD	1008,0	-2,4	15,6
ČEZ	CZK	604,0	-1,3	28,5
Komerční	CZK	4647,0	-2,2	28,0
Unipetrol	CZK	130,8	0,6	-24,2
NWR	CZK	9,1	-4,7	-48,7
PL - WIG2	BOD	2399,6	-2,5	10,2
KGHM	PLN	124,3	-1,3	4,6
PEKAO	PLN	171,5	-4,2	19,1
PKN	PLN	41,0	-0,5	-8,0
PKO BP	PLN	37,7	-3,5	7,9
HU - BUX	BODY	18729,4	-1,2	0,5
MOL	HUF	12200,0	-5,4	-25,4
Mtelekom	HUF	347,0	3,0	5,8
OTP	HUF	4422,0	-2,0	-5,5
Richter	HUF	4298,0	2,9	26,4
AU - ATX	BOD	2491,6	-2,9	11,0
Erste	EUR	23,5	-5,0	13,4
Omv AG	EUR	32,8	1,2	-5,5
Raiffeisen	EUR	23,2	-7,2	7,7
Telekom	EUR	7,1	-0,3	47,6
DE - DAX	BOD	9815,2	-1,7	22,8
E.ON	EUR	15,2	1,6	21,2
Siemens	EUR	96,0	-4,3	27,7
Allianz	EUR	121,4	-1,3	8,1
FRA-CAC	BOD	4437,0	-2,3	17,9
Total SA	EUR	52,7	-2,3	41,9
BNP	EUR	49,4	-3,5	16,1
Sanofi	EUR	77,7	-3,0	-2,8
HOL - AEX	BOD	410,9	-1,7	19,2
Royal Dut	EUR	30,2	-1,0	22,6
Unilever	EUR	31,8	-2,0	5,3
BE - BEL	BOD	3129,9	-1,1	22,9
GDF Suez	EUR	20,3	-1,6	33,7
InBev NV	EUR	83,7	-1,7	20,7
RO - BET	BOD	6878,5	1,9	30,2
BRD	RON	9,2	1,0	22,6
Petrom	RON	0,5	2,9	11,7
BG - SOFI	BOD	521,2	-3,3	17,6
CB BACB	BGN	4,1	2,4	-2,4
Chimimpo	BGN	1,8	-4,7	29,9
SI - SBI	BOD	809,8	2,1	31,7
Krka	EUR	70,0	1,4	37,3
Petrol	EUR	277,1	0,2	31,9
HR-CROB	BOD	1802,9	-0,1	0,3
Dom	HRK	207,8	-0,2	42,8
INA-I.	HRK	3935,0	-2,1	-8,5
TR-ISE N.30	BODY	96651,7	-0,1	5,1
Akbank	TRY	7,8	0,1	1,4
IŞ	TRY	5,8	1,1	0,5

VYPRACOVAL

Ing. Lukáš Lóci
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