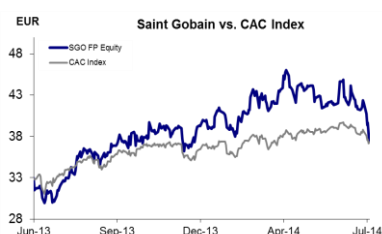


Zlatí býci ožili

Uplynulý týždeň priniesol viacero zaujímavých udalostí, ktoré značne rozhybali trhy. Celkovo sme počas týždňa zaznamenali pomerne neistú náladu na akciových trhoch, sprevádzanú zvýšeným záujmom o bezpečné prístavy v podobe drahých kovov a štátnych dlhopisov. Globálne ceny čierneho zlata počas týždňa klesali, čo bolo spôsobené znovuo tvorením významných libyjských exportných terminálov. Týždeň začal zverejnením údajov nemeckej priemyselnej produkcie, ktoré boli v pondelok najhoršie od decembra 2012. Nasledoval sell-off na európskych akciových trhoch a nemecký DAX sa dostal späť pod magickú hodnotu 10 000 bodov. V utorok na Nemecko nadviazala aj Veľká Británia, jej nie príliš lichotivé priemyselné dáta spôsobili krátkodobý pokles libry na forexovom trhu. Korekcia bola spôsobená vyjadreniami britských ekonómov, ktorí očakávajú výrazné oživenie produkcie počas ďalšieho mesiaca. Po zatvorení amerických trhov prišlo k zverejneniu kvartálnych výsledkov najväčšieho svetového výrobcu hliníka – spoločnosti Alcoa, ktorá tak odštartovala výsledkovú sezónu. Streda nepriniesla výraznejší rozruch, americké akcie opäť rástli, naopak klesali ceny ropy, čo bolo spôsobené predovšetkým znovuo tvorením libyjskej ropnej rafinérie El Sharara. Poklesu ceny ropy nezabránili ani údaje z USA, ktorých zásoby v tomto týždni poklesli menej, ako sa očakávalo. Vo štvrtok sme zaznamenali výrazný prepád cien akcií na všetkých svetových burzách, sprevádzaný zvýšeným dopytom po bezpečných prístavoch. Neistotu na trhoch spôsobili nelichotivé dáta ohľadom priemyselnej produkcie Talianska, zvyšujúca sa nezamestnanosť v Grécku a predovšetkým problémy portugalského bankového sektora, ktorý nedokázal uhradiť svoje záväzky voči držiteľom dlhopisov. Na tieto udalosti reagovalo zlato, ktoré prekonal hranicu 1330 USD/unca a vyšplhalo sa na najvyššiu úroveň od marca, pri cene 1345. V piatok na trhoch pretrvávala negatívna nálada súvisiaca s portugalskými bankami. Z korporátnych akcií nás v uplynulom týždni zaujala nemecká letecká spoločnosť Lufthansa, ktorá odpísala zo svojich akcií za týždeň viac ako 8 %. Dôvodom bola rastúca konkurencia od arabských nízkonákladových leteckých spoločností. Ďalším dôvodom je aj zvyšovanie prepravných kapacít arabských a tureckých leteckých spoločností. Druhú o čosi nižšiu týždennú stratu si odniesla francúzska spoločnosť Saint Gobain, ktorej core business je naviazaný na francúzsky konštrukčný sektor a ten podľa CEO spoločnosti výrazne stráda, čo uškodilo spoločnosti. Tento týždeň sa dozvieme tieto makrodáta: Zaujímavé budú určite pondelkové zverejnia priemyselnej produkcie v Japonsku a v Európskej únii. Taktiež sa očakáva na Draghiho prejav pred európskym parlamentom. Utorok prinesie údaje o inflácii v UK a tiež maloobchodné tržby v USA. V stredu zverejní makrodáta Čína, dozvieme sa tiež aktuálne hodnoty inflácie z USA. Vo štvrtok spoznáme hodnoty inflácie v Európe a americké údaje z trhu práce a realitného trhu. Týždeň zakončíme pohľadom na bežný účet platobnej bilancie v Eurozóne a na Kanadské hodnoty inflácie.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	KURZ	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BOD	204.5	-0.4	4.5
ČR - PX	BOD	960.5	0.2	8.5
ČEZ	CZK	587.4	3.2	22.4
Komerční	CZK	4579.0	-0.7	26.1
Unipetrol	CZK	130.4	2.0	-24.7
NWR	CZK	3.8	-10.7	-82.6
PL - WIG2	BOD	2372.1	0.4	4.1
KGHM	PLN	126.5	1.0	7.9
PEKAO	PLN	175.0	0.0	17.5
PKN	PLN	41.8	4.0	-12.7
PKO BP	PLN	38.2	1.5	8.4
HU - BUX	BODY	17902.5	-2.9	-6.8
MOL	HUF	11545.0	-3.7	-30.5
Mtelekom	HUF	345.0	-0.6	7.1
OTP	HUF	4100.0	-3.3	-16.9
Richter	HUF	4247.0	-2.6	19.0
AU - ATX	BOD	2379.3	-3.3	4.3
Erste	EUR	18.6	-4.5	-9.7
Omnv AG	EUR	31.1	-6.0	-10.0
Raiffeisen	EUR	22.2	-5.3	16.4
Telekom	EUR	7.1	-0.1	37.4
DE - DAX	BOD	9666.3	-3.4	18.5
E.ON	EUR	14.5	-4.4	18.5
Siemens	EUR	92.5	-5.0	16.6
Allianz	EUR	127.7	1.6	10.1
FRA - CAC	BOD	4316.5	-3.4	11.6
Total SA	EUR	50.8	-4.4	31.9
BNP	EUR	48.4	-3.7	9.6
Sanofi	EUR	75.8	-2.5	-5.0
HOL - AEX	BOD	403.6	-3.6	10.9
Royal Dut	EUR	30.1	-1.4	17.7
Unilever	EUR	31.4	-2.8	-0.4
BE - BEL	BOD	3089.1	-2.9	17.1
GDF Suez	EUR	19.6	-2.5	26.6
InBev NV	EUR	82.8	-2.0	16.1
RO - BET	BOD	6850.0	-2.4	27.2
BRD	RON	9.0	-4.3	17.6
Petrom	RON	0.5	-2.2	10.6
BG - SOFI	BOD	539.6	-4.4	22.9
CB BACB	BGN	4.3	-4.0	3.0
Chimimpo	BGN	1.9	-6.7	42.3
SI - SBI	BOD	759.3	-4.9	25.6
Krka	EUR	63.8	-4.8	27.5
Petrol	EUR	273.5	-4.0	31.4
HR - CROB	BOD	1805.6	0.5	-1.0
Dom	HRK	216.3	3.0	41.4
INA-I.	HRK	4007.0	0.5	-6.8
TR - ISE N.30	BODY	97595.1	2.4	12.5
Akbank	TRY	7.9	4.6	15.1
iS	TRY	5.6	0.7	13.3

VYPRACOVAL

Peter Rebo

Junior 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