

Víťazom týždňa bola zelená bankovka, porazeným Bill Ackmann

Začiatok týždňa priniesol nepriaznivé správy o krviprelievani v pásme Gazy, ktoré sa odrazili na nálade investorov a spoločne s absentujúcimi podpornými makroekonomickými údajmi ovplyvnili pondelkové obchodovanie. Na akcie tak bol vyvíjaný silný predajný tlak v dôsledku čoho európske akciové indexy uzatvárali v strate. Aj vďaka očakávaniam pozitívnych hospodárskych výsledkov amerických gigantov sa americkým akciovým indexom darilo o trochu viac. Coca Cola, Verizon, McDonald's a Apple ohlásili dobré výsledky a americké indexy mohli nakoniec pokračovať v raste na nové maximá. S&P 500 počas týždňa dosiahol nové historické maximá na úrovni 1991.39 avšak na konci týždňa investori vybrali zisky a tak došlo ku korekcii. Korekcie však bývajú trhom agresívne skupované, a tak je možné očakávať obnovenie býčieho trendu v najbližších dňoch.

Na Forexovom trhu sa zelenej bankovke darilo celý uplynulý týždeň. Hlavné menové páry sveta pocítili silné pohyby v prospech dolára, čo vyústilo k niekoľkým mesačným minimám na kráľovskom menovom páre EURUSD na úrovni 1.3420. Kábel po nepresvedčivých dátach z anglickej ekonomiky a dolárovej globálnej sile poklesol pod 1.70 a pokojne môže skorigovať aj nižšie. USDCHEF pokoril level 0.90, čo bola silnejšia psychologická hladina a otvoril si cestu vyššie.

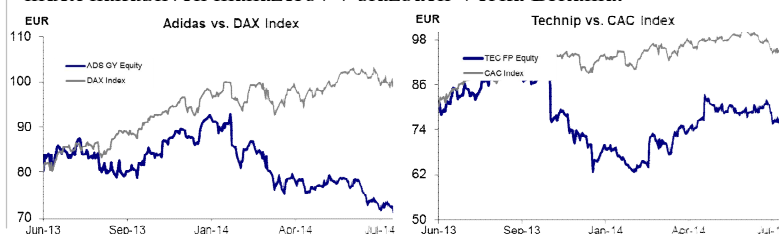
Na komoditách bolo pomerne rušno. Zlato kleslo až pod 1290 USD, s tým, ako americký dolár posilňoval a akcie rástli. No koncom týždňa sme spolu s prepadom akcií videli silnejší reverse a drahý kov prerazil naspäť nad 1300 USD. Ropa WTI sa obchodovala v okolí hladiny 102 USD za barel, no bez jasnejšieho trendu. Darilo sa ale medi, po lepších dátach z Číny a vzrástla ku 3.30 USD.

Zaujímavé veci sa diali v spoločnosti Herbalife. Odveký súboj medzi titánmi Billom Ackmanom a Carlom Icahnom pokračoval aj minulý týždeň. Ackman, ktorý drží na akciách short a výrazne prerába vyrukoval s prezentáciou, kde mal odhaliť podvody spoločnosti Herbalife a tým poslať jej akcie nadol. Znova sa mu však nepodarilo trh prekabátiť a nič nové nepriniesol. Akcie spoločnosti po pondelkovom prepade o 13% vymazali celý prepád a vzrástli o 24% až nad svoj 200 dňový kľzavý priemer. Ackman zase stroškotal a bude musieť už konečne prísť s niečím reálnym, aby spoločnosť zlikvidoval.

Rušno bolo aj na korporátnych akciách. Nemecká firma Adidas vyhlásila, že vidí budúce predaje vo futbalovom odvetví v hodnote až 2 miliárd eur ročne, pričom sponzorovala Nemecko aj Argentínu vo finále Majstrovstiev Sveta v Brazílii 2014. Navyše, Adidas bol zvýšený na Buy u firmy Equinet. Akcie však potešené neboli a klesli o tri percentá.

Francúzska firma Technip klesla o viac ako deväť percent po výsledkoch, ktoré ale dopadli lepšie, než konsenzusy. Príjmy na 2.62 mld. EUR verzus 2.57 mld. EUR, EBITDA na 303 mln. EUR verzus 292 mln. EUR, no ani to investorov nenadchlo. Spoločnosť Fearnley Securities zvýšila Technip na Buy, cena 87 EUR, spoločnosť DNP market zvýšila na Hold, cena 71EUR. Akcie aj napriek týmto dobrým správam klesali.

V tomto týždni budú pútať pozornosť hlavne tieto udalosti a fundamenty s ekonomického kalendára: spotrebiteľská dôvera podľa CB v USA, KOF ekonomický barometer Švajčiarsko, miera nezamestnanosti v Maďarsku, ADP – zmena počtu miest mimo poľnohospodárstva USA, tempo nákupu QE3 USA, rozhodnutie o úrokových sadzbách v Českej republike, nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA, HDP m/m, y/y Kanada, miera nezamestnanosti v USA, zmena počtu zamestnancov mimo poľnohospodárstva v USA, ISM – index nákupných manažérov vo výrobe USA, maloobchodné tržby m/m z Austrálie, vyhlásenie RBA o menovej politike Austrália, maloobchodné tržby r/r Česká republika, index nákupných manažérov v službách Veľká Británia.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	KURZ	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BOD	211.8	2.9	8.1
ČR - PX	BOD	962.2	1.9	6.1
ČEZ	CZK	592.0	1.5	27.7
Komerční	CZK	4550.0	2.8	23.5
Unipetrol	CZK	127.5	0.0	-26.5
NWR	CZK	3.9	-7.1	-77.7
PL - WIG2	BOD	2406.3	0.5	3.8
KGHM	PLN	130.9	3.1	13.9
PEKAO	PLN	177.0	-0.6	10.6
PKN	PLN	38.9	-8.9	-13.6
PKO BP	PLN	38.3	-1.2	4.2
HU - BUX	BODY	17860.8	-0.4	-4.1
MOL	HUF	11740.0	0.9	-28.6
Mtelekom	HUF	372.0	3.0	18.1
OTP	HUF	4150.0	0.0	-8.6
Richter	HUF	3900.0	-4.1	8.2
AU - ATX	BOD	2374.0	0.2	2.1
Erste	EUR	19.5	4.7	-12.4
Omv AG	EUR	30.9	-1.4	-7.6
Raiffeisen	EUR	21.8	-1.6	0.2
Telekom	EUR	7.2	0.0	37.2
DE - DAX	BOD	9644.0	-0.8	16.2
E.ON	EUR	14.6	0.9	14.7
Siemens	EUR	93.0	0.6	18.3
Allianz	EUR	128.9	-0.6	9.3
FRA-CAC	BOD	4330.6	-0.1	9.5
Total SA	EUR	51.1	1.7	27.7
BNP	EUR	49.6	1.3	3.8
Sanofi	EUR	76.0	-0.1	-4.3
HOL - AEX	BOD	404.8	0.1	9.3
Royal Dut	EUR	30.5	0.3	18.1
Unilever	EUR	31.5	-0.1	3.2
BE - BEL	BOD	3167.3	1.2	19.8
GDF Suez	EUR	19.8	0.1	23.0
InBev NV	EUR	82.5	-0.7	24.0
RO - BET	BOD	6954.9	1.1	29.7
BRD	RON	9.1	1.1	21.3
Petrom	RON	0.5	2.2	14.3
BG - SOFI	BOD	545.0	1.0	19.5
CB BACB	BGN	4.3	0.0	5.9
Chimimpo	BGN	2.0	2.9	47.9
SI - SBI	BOD	797.6	0.5	25.6
Krka	EUR	63.8	0.2	22.2
Petrol	EUR	280.0	-1.1	33.1
HR-CROB	BOD	1831.9	-0.4	-0.8
Dom	HRK	222.8	1.9	39.4
INA-I.	HRK	4006.0	0.2	-6.7
TR-ISE N.30	BODY	103953.4	2.5	16.4
Akbank	TRY	8.7	5.3	15.0
İŞ	TRY	6.2	3.9	20.7

VYPRACOVAL

Ing. Peter Bukov, Jaroslav Navrkal

Analytici

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