

Prepad cien čierneho zlata

Začiatok uplynulého týždňa sa niesol v pokojnom duchu, v pondelok a ani v utorok sa na svetových trhoch neudiali výraznejšie zmeny. Ceny zlata a ropy pozvoľne klesali, americký dolár mierne posilňoval a akciové indexy boli tiež bez významnejších denných zmien. Trhy vyčkávali na dôležité fundamenty plánované na stred týždňa, ktoré následne poriadne rozhýbali trhy. Streda bola bohatá na štatistiky z USA, zverejnený bol počet nových pracovných miest mimo poľnohospodárstva, ktorý hodnotou 218 tisíc miest mierne sklamal investorov. Štvrťročný rast HDP bol odhadnutý na 4 percentá, čo prekonal očakávané 3 % a zásoby ropy poklesli o 3.7 milióna barelov, pričom analytici očakávali pokles len približne o milión barelov. Okrem štatistík upútalo pozornosť ukončenie zasadnutia guvernérov americkej centrálnej banky Fed, ktoré prinieslo nasledujúce závery: základná úroková sadzba ostáva nezmenená na úrovni 0.25 %, kvantitatívne uvoľňovanie bolo znížené z 35 na 25 miliárd USD. Tvorcovia menovej politiky sú spokojní so zlepšenými podmienkami na americkom trhu práce, taktiež si pochvalujú pokles deflačných tlakov a priblíženie inflácie k dlhodobému cieľu na úrovni 2 %. Zverejnenie výsledkov spôsobilo výraznú volatilitu amerického dolára, počas dňa posilňoval voči všetkým hlavným svetovým menám, ale po správe Fedu časť svojich denných ziskov stratil. V stredu začala výrazne klesať svetová cena ropy, cena ropy WTI sa dostala pod hranicu 100 USD/barel poklesom o 1.7 %, taktiež severomorská Brent stratila počas dňa približne 1.6 %. Cenu smerom nadol tlačí nadmerná ponuka, o ktorú sa postarali rafinérie v Severnom mori a v západnej Afrike. Výrazne tak korigujú zníženú produkciu vyplývajúcu z geopolitického napätia. Štvrtok priniesol ďalšiu dôležitú udalosť, Argentína nenašla spôsob, ako uspokojiť svojich veriteľov a po druhý krát v priebehu 13 rokov bola nútená vyhlásiť bankrot. Pokračoval prepád cien ropy, vo štvrtok výrazne stratilo aj zlato, ktoré pokleslo približne o 1 % na 1280 USD/unca. V piatok zlato straty z predchádzajúceho dňa zmazalo, vzrástlo o 0.9 %, naopak cena ropy pokračovala v medvedvom trende a atakovala štvormesačné minimum.

Z pomedzi korporátnych akcií si po týždni opäť vyberáme nemeckého výrobcu športových potrieb Adidas. Firma vo štvrtok znížila výhľady zisku na tento rok a jej akcie sa okamžite prepadli o 15.5 %. Firma plánovala výraznejší prienik na ruský trh, ktorý mal patriť medzi top3, čo sa týka rastového potenciálu. Vďaka uvaleným sankciám musí Adidas od svojich plánov upustiť. Celkovo športový gigant stratil až 18.1 %. Počas vrcholiacej letnej sezóny prišiel ohlásený štrajk pozemného personálu francúzskej leteckej spoločnosti Air France mimoriadne nevhod. Ten je plánovaný na sobotu 2 Augusta. Lety by nemali byť zrušené, ale očakáva sa výrazné meškanie medzinárodných aj vnútroštátnych letov. Akcie vďaka tomu poklesli o viac ako 11 percent.

V nasledujúcom týždni nás čaká zverejnenie inflácie meranej indexom PPI v eurozóne, viaceré krajiny zverejnia index nákupných manažérov v nevýrobnej sfére, hlavné európske ekonomiky zverejnia stav priemyselnej produkcie, ECB aktualizuje hlavnú úrokovú sadzbu a dôležité makroekonomické dáta vydá aj Čína.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	211.3	-0.3	6.7
ČR - PX	BODY	951.1	-1.1	1.7
ČEZ	CZK	581.0	-1.9	25.0
Komerční b.	CZK	4499.0	-1.1	12.3
Unipetrol	CZK	129.0	1.2	-24.8
NWR	CZK	2.2	-43.6	-87.2
PL - WIG20	BODY	2341.9	-2.7	-0.4
KGHM	PLN	129.7	-0.9	14.0
PEKAO	PLN	171.5	-3.1	3.9
PKN Orlen	PLN	36.9	-5.1	-14.5
PKO BP	PLN	36.3	-5.2	-4.9
HU - BUX	BODY	17700.6	-0.9	-3.7
MOL	HUF	11530.0	-1.8	-30.6
Mtelekom	HUF	374.0	0.5	20.3
OTP	HUF	4085.0	-1.6	-8.6
Richter	HUF	3909.0	0.2	12.7
AU - ATX	BODY	2280.7	-3.9	-5.3
Erste Bank	EUR	19.1	-2.1	-20.4
Omv AG	EUR	29.6	-4.1	-14.8
Raiffeisen	EUR	20.0	-8.3	-10.0
Telekom AU	EUR	7.2	0.0	34.2
DE - DAX	BODY	9210.1	-4.5	9.5
E.ON	EUR	13.6	-7.2	5.6
Siemens	EUR	90.1	-3.1	6.7
Allianz	EUR	122.7	-4.8	3.2
FRA - CAC40	BODY	4202.8	-3.0	4.0
Total SA	EUR	48.0	-6.0	18.6
BNP Paribas	EUR	49.8	0.4	0.0
Sanofi-Avent.	EUR	78.9	3.9	2.7
HOL - AEX	BODY	398.6	-1.6	7.0
Royal Dutch	EUR	30.2	-1.0	23.7
Unilever NV	EUR	30.7	-2.4	0.9
BE - BEL20	BODY	3060.5	-3.4	12.6
GDF Suez	EUR	18.8	-4.8	13.4
InBev NV	EUR	79.6	-3.5	7.9
RO - BET	BODY	6940.0	-0.2	26.5
BRD	RON	9.0	-1.2	13.8
Petrom	RON	0.5	-0.9	11.1
BG - SOFIX	BODY	544.2	-0.1	18.3
CB BACB	BGN	4.3	0.0	1.2
Chimimport	BGN	2.0	-0.3	46.2
SI - SBI TOP	BODY	799.8	0.3	24.2
Krka	EUR	65.0	1.9	19.3
Petrol	EUR	283.1	1.1	31.8
HR - CROBEX	BODY	1813.7	-1.0	-2.5
Dom hold.	HRK	212.7	-4.6	28.8
INA-I. nafte	HRK	4000.0	-0.1	-6.3
TR - ISE N.30	BODY	101441.0	-0.2	14.2
Akbank	TRY	8.6	3.7	16.2
İŞ Bankası	TRY	6.0	-0.3	17.2

VYPRACOVAL

Bc. 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