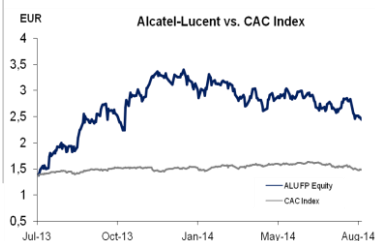


Ukrajina naďalej hýbe trhmi

Počas minulého týždňa bola opäť v centre pozornosti Ukrajina. Výraznejší pokles zaznamenali svetové akciové indexy v utorok, keď svet napäto sledoval vyslanie ruského konvoja s humanitárnou pomocou do bojmi zasiahnutých oblastí Ukrajiny. Okamžite sa totiž objavili špekulácie, že konvoj pozostávajúci z 280 nákladných áut má za cieľ podporiť proruských separatistov a preto ho Ukrajina cez hraničné pásmo nepustí. V priebehu týždňa dorazili ruské kamióny až k hraničnému pásmu, kde čakali na rozhodnutie o ich ďalšom postupe. V stredu sme mohli sledovať správu britskej národnej banky - Bank of England, ktorá hodnotila infláciu, zamestnanosť a iné dôležité ukazovatele. Okrem iného revidovala odhad rastu miezd z 2.5 % na 1.25 %, rast britskej ekonomiky by mal byť v tomto roku 3.5 %. a miera nezamestnanosti sa v júni mierne znížila na 6.4 %. Vo štvrtok sme v ekonomickom kalendári pozorovali aktuálne zmeny HDP európskych krajín. Nemecko zaznamenalo kvartálny pokles tohto ukazovateľa o 0.2 %, Francúzsko ostalo oproti predošlému štvrtroku bez zmeny, podobne ako priemer eurozóny. Štvrtok okrem toho priniesol výrazný prepád cien ropy, WTI i Brent stratili viac ako 2 percentá. Obavy z výpadkov produkcie kvôli geopolitickému napätiu zvýšili produkciu v USA, v Severnom mori, i v ďalších krajinách. Výraznejšie zníženie vývozu predovšetkým z Líbye a Iraku zatiaľ nenastalo a na trhoch je v súčasnosti výrazný prebytok čierneho zlata. Ceny ropy sa vďaka tomu dostali na niekoľkomesačné minimá, americká ľahká ropa WTI poklesla na 95.26 USD/barel, čo bola najnižšia cena od marca tohto roku. Severomorská ropa Brent sa vo štvrtok dostala dokonca na najnižšiu úroveň od novembra minulého roku, nakrátko klesla aj pod 102 USD/barel. Zlato bolo v závere týždňa výrazne volatilné. Piatkový pokles ceny o 1.5 % bol spôsobený signálmi na uvoľnenie napätia u nášho východného suseda. Tie vyslal ruský prezident Vladimir Putin, ktorý vyhlásil, že je v záujme Ruska, aby sa čo najrýchlejšie upokojila situácia na Ukrajine. Taktiež razantne odmietol špekulácie o možnosti ruskej vojenskej intervencie do problémovej oblasti. Podľa ukrajinského prezidenta Porošenka však práve v piatok ukrajinské delostrelectvo zničilo časť ruského vojenského konvoja, čo okamžite vystrelilo cenu žltého kovu späť nahor. Rastom o jedno percento zmiernilo svoju dennú stratu. Obrat nastal aj na trhu s ropou a po piatkových udalostiach opustila cena čierneho zlata spomínané dlhodobé minimá. Ropa WTI na záver týždňa vzrástla o viac ako 1.5 % nad 97 USD/barel a ropa Brent si polepšila o niečo viac ako jedno percento.

Z korporátnych akcií si tentoraz vyberáme francúzsku spoločnosť Alcatel-Lucent, zaoberajúcu sa výrobou telekomunikačných zariadení. Jej akcie poklesli o 4.21 % v reakcii na výsledky za druhý kvartál, v ktorom spoločnosť zaznamenala medziročný pokles príjmov. V Nemecku nás zaujala letecká spoločnosť Lufthansa, ktorej akcie vzrástli počas uplynulého týždňa o 4.11 %. Pozitívnym impulzom bolo stanovisko nemeckého Ministerstva financií, ktoré vylúčilo zmenu zdaňovania leteckej dopravy. Zvýšenie sadzieb by totiž znamenalo zníženie medzinárodnej konkurencieschopnosti nemeckej aerolíny.

V priebehu tohto týždňa sledujeme nasledujúce dáta: utorok priniesol údaje o inflácii na Novom Zélande, v Británii a v USA. V stredu sa k nim pridá Nemecko a v piatok Kanada. Ekonomický kalendár je na fundamente najbohatší vo štvrtok, kedy zistíme hodnoty indexu nákupných manažérov (PMI) vo výrobe v Číne, USA, Francúzsku, Nemecku a v eurozóne. K tomu sa ešte pridajú americké predaje existujúcich domov a nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	210.2	1.5	5.3
ČR - PX	BODY	983.9	3.5	1.3
ČEZ	CZK	609.3	4.0	36.2
Komerční b.	CZK	4900.0	8.2	16.4
Unipetrol	CZK	128.5	-1.1	-25.3
NWR	CZK	3.5	-21.3	-85.8
PL - WIG20	BODY	2415.8	3.6	-1.8
KGHM	PLN	131.2	1.1	5.0
PEKAO	PLN	182.9	7.6	1.4
PKN Orlen	PLN	39.0	3.4	-13.9
PKO BP	PLN	38.5	5.2	-2.3
HU - BUX	BODY	17506.1	2.4	-4.5
MOL	HUF	11700.0	0.9	-26.6
Mtelekom	HUF	369.0	3.4	15.0
OTP	HUF	3941.0	3.8	-8.9
Richter	HUF	3845.0	1.5	3.2
AU - ATX	BODY	2270.3	1.4	-9.4
Erste Bank	EUR	19.1	0.2	-27.5
Omv AG	EUR	28.6	-2.2	-17.7
Raiffeisen	EUR	19.0	3.7	-23.2
Telekom AU	EUR	7.1	0.2	24.9
DE - DAX	BODY	9136.5	1.4	9.1
E.ON	EUR	13.6	3.7	11.0
Siemens	EUR	90.5	1.9	8.4
Allianz	EUR	126.6	3.8	8.9
FRA - CAC40	BODY	4189.6	1.0	2.4
Total SA	EUR	47.2	-2.3	14.7
BNP Paribas	EUR	48.3	0.7	-3.1
Sanofi-Avent.	EUR	78.0	0.4	0.8
HOL - AEX	BODY	396.5	1.6	5.6
Royal Dutch	EUR	29.7	-0.4	24.1
Unilever NV	EUR	30.6	1.7	3.0
BE - BEL20	BODY	3109.9	2.4	10.6
GDF Suez	EUR	18.9	2.7	11.6
InBev NV	EUR	81.7	3.1	10.5
RO - BET	BODY	6982.9	0.5	18.9
BRD	RON	8.9	-1.6	0.9
Petrom	RON	0.5	-1.3	5.6
BG - SOFIX	BODY	540.6	-0.4	20.4
CB BACB	BGN	4.3	-1.2	6.3
Chimimport	BGN	2.0	-0.6	46.2
SI - SBI TOP	BODY	782.8	-2.1	21.2
Krka	EUR	63.0	-1.7	17.7
Petrol	EUR	283.0	-1.7	31.0
HR - CROBEX	BODY	1823.2	0.8	-0.7
Dom hold.	HRK	215.4	2.0	31.4
INA-I. nafte	HRK	4020.0	1.8	-5.4
TR - ISE N.30	BODY	93881.8	-3.8	4.9
Akbank	TRY	7.7	-6.2	4.2
İŞ Bankası	TRY	5.3	-5.5	3.3

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