

Ruské kroky ťahajú indexy zo svojich maxím

Začiatok minulého týždňa rozčervnel akciové trhy, čo bolo dôsledkom slov prezidenta ECB, Maria Draghiho. Ten vystúpil v pondelok pred Európskym parlamentom s nelichotivými správami o napredovaní ekonomiky na starom kontinente. Nedostatočné sa mu zdajú aj ekonomických stimuly, čo si trhy vysvetlili negatívne a začali klesať. Znižovanie úrokových sadzieb, nákup ABS a forma dlhodobých refinančných operácií (TLTRO) sa javia nedostatočné. Samotný rozsah TLTRO trhy neprívali s nadšením, keďže očakávali raz taký objem. Široký paneurópsky index Euro Stoxx 50 zaznamenal stratu na úrovni 0.48 %. Negatívny sentiment európskych obchodníkov sa s otvorením amerických parketov presunul do USA. Slová Draghiho ovplyvnili aj americké obchodovanie, pričom výsledok predaja existujúcich domov k nálade investorov nepridali. Tento údaj nedosiahol trhom očakávaný konsenzus a americké benchmarky začali ustupovať zo svojich piatkových rekordných úrovní. V pondelkovom obchodovaní klesá aj v poslednej dobe veľmi volatilná ropa WTI aj severomorský Brent, ako dôsledok prebytku ponuky. Ponuka ropy je na najvyššej úrovni od 80-tich rokov minulého storočia (mimo krajín OPEC). Na forexe sme zaznamenali pohyby pri menovom páre GBPCAD. Masívne jednoduché oslabenie kanadského dolára mal na svedomí prejav vrcholového predstaviteľa Bank of Canada, Wilkinsove slová o stave ekonomiky a pokrizovom vývoji rozhybali forexových obchodníkov. Hlavným dôvodom pohybu menového páru bola zmienka o prirodzenej miere úrokovej miery. Definovanie prirodzenej miery úrokovej miery je veľmi dôležité. Porovnáva sa totiž s úrokovou mierou, ktorú udržiava momentálne centrálna banka a rozdiel medzi nimi hovorí o tom do akej miery by centrálna banka mala zasiahnuť do ekonomiky. Wilkins sa vyjadril, že prirodzená miera je v rozpätí 3 % - 4 %. Hlavná úroková sadzba BoC je v súčasnosti 1 % a o vzniknutý gap by sa mala postarať centrálna banka prostredníctvom stimulov. To spôsobilo oslabovanie kanadského dolára k úrovni 1.80656 GBPCAD. V utorok sme videli zmiešané výsledky indexov PMI v eurozóne. Po týchto výsledkoch sa kráľovský menový pár dostal až k denným maximám na úrovni 1.2901 EURUSD. Z kanadskej ekonomiky sme sa dozvedeli nové dáta v podobe maloobchodných tržieb, pričom očakávania analytikov neboli dosiahnuté a kanadský dolár zväčšuje svoju stratu z pondelka voči GBP na 1.72 %. Akciové tituly prehlbujú svoje pondelkové straty aj kvôli leteckým útokom Spojených štátov na Islamský štát. Celkovo USA vykonali už viac ako 190 vzdušných útokov v Iraku od augusta tohto roka. USA vytvorili alianciu s ďalšími krajinami, ktoré podporujú alebo sa priamo náletov zúčastňujú. Ide o krajiny ako Bahrain, Jordánsko, Katar, Saudská Arábia a Spojené Arabské Emiráty. Vzniknutá situácia rozhybala aj bezpečný prístav. Zlato sa odrazilo od tohtoročných miním a počas dňa pridalo viac ako 16 USD a pozrelo sa na úroveň 1234.72 USD/unca. Streda mierne vylepšil výpredaje zo začiatku týždňa, no štvrtok všetko zmenil. Americké akciové tituly a indexy, ktoré tvoria strácajú naprieč všetkými sektormi. Za týmto prepadosť stojí vyjadrenie z Kremľa. Rusi pripravujú kroky, ktoré by im umožnili zhabať zahraničné aktíva. Zlato sa tešilo prílevu býkov, ktorý ho opäť ťahajú nad hladinu 1220 USD/unca. Psychologická hranica 1200 USD/unca zostala aj pre minulý týždeň neprekonaná.

Na podnikovej scéne zaujali svojimi pohybmi akcie nemeckej firmy Allianz, ktorej akcie sa prepadli o 7.4 % po tom, čo Bill Gross ohlásil odchod z PIMCO. Investičnú spoločnosť, ktorú zakladal opustil po viac ako 40 rokoch a akcie materskej spoločnosti Allianz výrazne klesali. Druhou spoločnosťou je francúzska spoločnosť Vallourec, ktorá spracováva oceľ. V uplynulom týždni klesala cez 3 % aj napriek faktu, že JPMorgan zvyšuje výhľad na akcie spoločnosti z „podhodnotený“ na „neutrálny“. Zlepšenie výhľadu je v dôsledku silnejúceho dolára, čo spôsobuje pokles ceny železnej rudy, a teda ďalšie zhoršenie EBITDA by nemalo nastať.

Tento týždeň nás čakajú nasledovné dáta: v pondelok najväčšia ekonomika eurozóny zverejní cenovú hladinu na ročnej aj mesačnej báze, v priebehu týždňa sa dočkáme aj japonskej priemyselnej produkcie a úrovni nezamestnanosti, britského a kanadského HDP a inflácie eurozóny, streda bude patriť PMI z hlavných ekonomík eurozóny a USA, v závere týždňa sa dočkáme dát z amerického trhu práce v podobe NFP a úrovne nezamestnanosti spolu s obchodnou bilanciou.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BOD	208.8	-0.8 7.0
ČR - PX	BOD	980.3	-2.3 2.5
ČEZ	CZK	653.5	0.1 30.8
Komerční	CZK	4940.0	-1.5 18.5
Unipetrol	CZK	115.5	-6.4 -32.7
NWR	CZK	0.8	0.0 -91.7
PL -	BOD	2484.0	-2.2 2.0
KGHM	PLN	127.9	-2.8 1.1
PEKAO	PLN	191.2	-1.8 5.3
PKN	PLN	41.6	-4.6 -7.6
PKO BP	PLN	38.9	-2.7 3.8
HU - BUX	BODY	17619.5	-4.3 -5.9
MOL	HUF	12000.0	-3.4 -25.3
Mtelekom	HUF	353.0	0.6 13.1
OTP	HUF	3989.0	-9.4 -7.9
Richter	HUF	3906.0	-1.9 1.5
AU - ATX	BOD	2215.8	-3.7 -12.5
Erste	EUR	18.2	-5.6 -21.4
Omv AG	EUR	27.0	-2.2 -27.2
Raiffeisen	EUR	17.8	-1.2 -22.1
Telekom	EUR	7.1	-0.2 20.4
DE - DAX	BOD	9490.6	-3.2 9.5
E.ON	EUR	14.5	-0.7 7.4
Siemens	EUR	93.9	-2.6 4.1
Allianz	EUR	128.2	-7.4 9.4
FRA -	BOD	4394.8	-1.5 5.0
Total SA	EUR	50.7	1.4 17.6
BNP	EUR	52.8	-2.2 3.9
Sanofi	EUR	88.4	-0.4 18.5
HOL - AEX	BOD	418.5	-1.7 10.7
Royal	EUR	30.0	-1.8 22.8
Unilever	EUR	31.1	-1.0 6.5
BE -	BOD	3206.5	-0.4 13.4
GDF Suez	EUR	19.5	-1.3 3.6
InBev NV	EUR	87.9	-1.4 18.4
RO - BET	BOD	7169.9	-0.5 18.1
BRD	RON	8.5	-1.7 -6.9
Petrom	RON	0.5	2.6 4.3
BG -	BOD	544.7	-0.3 18.7
CB BACB	BGN	4.5	1.1 12.5
Chimimpo	BGN	2.1	-2.3 46.4
SI - SBI	BOD	835.6	-0.2 34.1
Krka	EUR	65.0	-1.5 21.5
Petrol	EUR	305.0	1.6 46.6
HR -	BOD	1922.2	0.6 5.7
Dom	HRK	272.2	10.7 70.0
INA-I.	HRK	3950.0	-1.3 -6.3
TR-ISE N.30	BODY	91122.9	-3.3 -2.1
Akbank	TRY	7.4	-3.3 -6.5
İS	TRY	5.1	-4.4 -7.5

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