

Draghi opäť hýbal tržmi

Tretí novembrový týždeň bol z pohľadu investorov mimoriadne zaujímavý. Priniesol dôležité vyjadrenia tvorov menových politík, dostatok makroekonomických ukazovateľov a mnoho ďalších podnetov, ktoré pomohli akciovým indexom k novým maximám a spôsobili tiež výrazné pohyby na forexovom, či komoditnom trhu. Už v úvode uplynulého týždňa spôsobili rozruch fundamenty z Japonska, konkrétne štvrtročné a analizované hodnoty rastu HDP. Oba údaje sklamali očakávania analytikov, japonská ekonomika sa naďalej nevie vymaniť zo zovretia recesie. Japonský index Nikkei 225 reagoval denným prepacom o viac ako tri percentá. V pondelok mal tiež prezident ECB Mario Draghi prvý zo svojich dvoch prejavov, v ktorom naznačil možnosť nákupu vládnych dlhopisov, teda spustenie klasického kvantitatívneho uvoľňovania. Investori začali naplno obchodovať až v utorok, kedy im k pozitívnej nálahe dopomohli aj inflačné dáta z Veľkej Británie, ktoré prekonal očakávaná rastom cenovej hladiny o 1.3 %, pri konsenze 1.2 %. Britská centrálna banka sa tak opäť o trochu priblížila k svojmu strednodobému cieľu na úrovni 2 %. Optimizmus spôsobil aj Indikátor nálady investorov ZEW, ktorého hodnota pre Nemecko dosiahla +11.5 a pre celú eurozónu +11.0. Cenová hladina stúpila aj v USA. Index cien výrobcov (PPI) vykázal medziročný nárast o 1.5 %, čím taktiež potešil investorov, keďže očakávania hovorili len o raste 1.3 %. Stred týždňa bol v réžii centrálnych bánk. Bank of Japan po októbrovom prekvapení v podobe zvýšenia objemu nákupu dlhopisov ostala tentoraz bez výraznejšej zmeny menovej politiky. Taktiež v Bank of England hlasovali za zachovanie súčasnej hlavnej úrokovej sadzby na úrovni 0.50 % v pomere 7:2. Hovorilo sa predovšetkým o inflácii, ktorá naďalej spôsobuje ekonómom na ostrovoch, ako aj v celej eurozóne vrásky. V Amerike sme v stredu sledovali údaje z trhu s nehnuteľnosťami. Októbrové novozačaté stavby mierne sklamali očakávania, naopak stavebné povolenia zaznamenali v porovnaní so septembrom nárast približne o 50 tisíc. Štvrtok bol už tradične najbohatší na ekonomické fundamenty. Spoznali sme hodnoty Indexu nákupných manažérov (PMI) v službách a tiež vo výrobe, ktoré sklamali vo viacerých európskych krajinách. Ekonomická aktivita rástla len vo francúzskom sektore služieb, inak index zaznamenal pokles vo výrobe aj v službách v Nemecku, ako aj v celej eurozóne. Z Nemecka prišli aj inflačné dáta, Index cien výrobcov vykázal v októbri medziročný pokles cenovej hladiny o rovné percento. Podstatne lepšie je na tom USA, tamjšia inflácia meraná indexom spotrebiteľských cien prekonal očakávania a medziročne rástla o 1.7 %. Konsenzus prekonal aj americké predaje existujúcich domov, v októbri zmenilo majiteľa 5.26 milióna amerických nehnuteľností. Záver uplynulého týždňa sa niesol opäť v réžii Maria Draghiho, ktorý svojím druhým prejavom v rámci sledovaného týždňa ešte viac nabažil čakateľov na oficiálne spustenie kvantitatívneho uvoľňovania. Prehlásením, že Európska centrálna banka je pripravená na zmenu štruktúry nakupovaných aktív ho už takpovediac potvrdil. Práve na to čakali akcie a namierili si to k novým historickým maximám. Index S&P 500 vytvoril v závere týždňa nové high na úrovni 2 071.46 a index Dow Jones Industrial Average vyšplhal až na hodnotu 17 894.83 bodu. Výrazne utrpelo euro, ktoré počas celého týždňa srdnato bojovalo o úroveň EURUSD 1.25. Piatkový nevidaný poklesom o 1.20 % sa však prepadlo na hodnotu EURUSD 1.238. Aktivitu na forexovom trhu podčiarkuje aj japonský jen, ktorý v reakcii na pretrvávajúcu recesiu výrazne oslaboval a menový pár USDJPY dosiahol vo štvrtok 7 ročné maximum 118.96. Vysokú volatilitu sme počas týždňa sledovali aj na komoditných trhoch, kde cena ropy WTI poklesla na 74 USD za barrel. V závere týždňa však svoje straty zmazala a obchodovala sa v okolí 76.50 USD/barrel. Príchod mrazov do USA naštartoval aj rast zemného plynu, ktorého cena vzrástla počas týždňa o viac ako 8 % a atakovala hodnoty 4.5 USD/MMBtu. Následne však taktiež korigovala na úroveň 4.25 USD/MMBtu. Zlato sa počas týždňa dokázalo vrátiť nad úroveň 1 200 USD za trójsku uncu.

Vďaka Draghimu výrazne rástli európske korporátne akcie. Francúzska energetická spoločnosť Total dokázala počas týždňa vzrásť o 6.49 %, pričom len v piatok získala počas Draghiho rally 4 percentá. Nemecký výrobca priemyselných komponentov Thyssenkrupp mal počas týždňa pozitívne ekonomické výsledky. Zisk na akciu dosiahol 0.272 EUR oproti očakávaným 0.164 EUR. Tržby spoločnosti dosiahli 41.3 mld. EUR, čím taktiež prekonal očakávaných 40.4 miliárd. Akcie tejto spoločnosti reagovali výrazným 9.87-percentným rastom. Počas tohto týždňa budeme sledovať kvartálne, ako aj medziročné hodnoty rastu HDP Nemecka, Veľkej Británie, Španielska, USA a Kanady. Spoznáme tiež hodnoty inflácie v Nemecku, Taliansku a v eurozóne. Eurozóna vykáže tiež októbrovú mieru nezamestnanosti, rovnaký údaj sa dozvieme aj z Japonska a Nemecka. Zaujímavá bude tiež japonská priemyselná produkcia. Prejavy budú mať guvernéri centrálnych bánk Japonska a Veľkej Británie. Vo štvrtok ostane kvôli sviatku Dňa vďačyzdania zatvorená americká burza.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	220.2	-0.6	12.2
ČR - PX	BODY	980.2	2.2	-3.2
ČEZ	CZK	606.0	1.0	9.0
Komerční b.	CZK	4765.0	-0.7	6.7
Unipetrol	CZK	130.0	-1.4	-23.5
NWR	CZK	0.6	10.0	-93.7
PL - WIG20	BODY	2418.3	-0.0	-6.3
KGHM	PLN	127.3	1.8	5.6
PEKAO	PLN	177.0	-2.0	-7.8
PKN Orlen	PLN	45.7	0.4	1.7
PKO BP	PLN	36.9	-1.3	-10.2
HU - BUX	BODY	17445.1	0.4	-6.2
MOL	HUF	12195.0	1.0	-14.8
Mtelekom	HUF	340.0	-2.3	22.3
OTP	HUF	3987.0	-0.6	-10.2
Richter	HUF	3780.0	1.9	-12.3
AU - ATX	BODY	2277.6	4.0	-13.4
Erste Bank	EUR	21.5	7.9	-14.7
Omv AG	EUR	25.4	5.6	-30.1
Raiffeisen	EUR	15.7	-1.9	-39.7
Telekom AU	EUR	5.4	0.9	-2.9
DE - DAX	BODY	9732.6	5.2	5.8
E.ON	EUR	13.5	5.5	-4.0
Siemens	EUR	94.0	6.2	-2.0
Allianz	EUR	135.9	3.5	7.1
FRA - CAC40	BODY	4347.2	3.4	2.2
Total SA	EUR	48.5	6.5	9.2
BNP Paribas	EUR	49.7	4.5	-8.2
Sanofi-Avent.	EUR	75.9	2.0	-3.2
HOL - AEX	BODY	423.5	2.8	7.1
Royal Dutch	EUR	28.9	4.6	14.6
Unilever NV	EUR	32.2	2.7	11.6
BE - BEL20	BODY	3235.2	2.3	13.6
GDF Suez	EUR	18.8	1.9	9.7
InBev NV	EUR	92.7	4.9	21.0
RO - BET	BODY	6949.8	-0.1	12.4
BRD	RON	8.1	6.2	-8.5
Petrom	RON	0.4	0.8	-6.0
BG - SOFIX	BODY	515.2	-1.8	11.8
CB BACB	BGN	4.5	0.0	15.9
Chimimport	BGN	1.8	-2.9	31.9
SI - SBI TOP	BODY	816.5	-1.0	25.2
Krka	EUR	59.5	-1.3	0.0
Petrol	EUR	295.0	-0.9	34.1
HR - CROBEX	BODY	1809.6	-0.3	2.1
INA-I. nafte	HRK	3582.9	2.1	-5.7
TR - ISE N.30	BODY	102879.	2.7	12.8
Akbank	TRY	8.5	3.9	15.5
İŞ Bankası	TRY	5.8	5.2	12.8

VYPRACOVAL

Bc. Peter Rebo

Junior Analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.skwww.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