

Víťazný týždeň pre americký dolár

Prvý decembrový týždeň priniesol zmiešané obchodné seansy na jednotlivých trhoch. Oči verejnosti sa upierali najviac na štvrtkové zasadanie ECB, ktoré malo opačný vplyv na trhy, ako sa očakávalo.

Začiatok mesiaca ako býva zvykom patrila výrobným nákupným manažérom. Výrobné PMI nepotešili Eurozónu, ktorá sa zubami nechtami chce vyhnúť recesie, hodnota bola tesne za 50 a to 50.1. Nemecko sklamlalo najviac a padlo do intervalu poklesu s hodnotou 49.5. Lepšia hodnota výrobného PMI 53.5 prišla z Veľkej Británie. Zlato a striebro najprv klesali po neúspešnom švajčiarskom zlatom referende, ale následne oba kovy prepli na rally mód. Zlato si pripísalo okolo 3 % a striebro dokonca okolo 5 %. Podporilo ich zníženie ratingu Japonska, zníženie reštrikcií importu v Indii a taktiež slabší greenie.

Utorok bol relatívne pokojný, čo bolo spôsobené chudobným kalendárom. Austrálska centrálna banka podľa očakávania ponechala úrokové sadzby nezmenené na 2.5 %. Americký dolár ukázal svoju silu v utorok. Na páre s japonským jenom bola preknaná hranica 119 USDJPY a voči euru si dolár pripísal 0.72 %. Najviac pozornosť priniesol ruský rubel, ktorý reaguje najcitlivejšie na medvediu náladu ropy a taktiež na ruský odhad poklesu ekonomiky pre rok 2015. Počas utorka stratil približne 5 %. Americké akcie podporili novembrové predaje osobných automobilov a nákladných automobilov, ktoré boli druhé najväčšie za posledných 8 rokov.

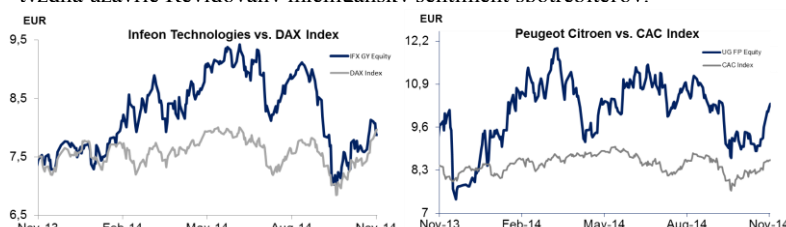
Streda patrila PMI indexom v sektore služieb. PMI služieb v Eurozóne opäť sklamlal a dosiahol hodnotu 51.1. Briti naopak prekonal očakávania, keď spomenutý index bol na úrovni 58.6 pri konsenze 56.5. V stredu bola v pozadí kanadská centrálna banka, ktorá ponechala úrokové miery na rovnom 1 % a potvrdilo sa vyčkávanie na prvé kroky USA. Za zmienku stála stredajšia slabosť eura, ktorá bola zapríčinená slabými dátami a tiež očakávaniami pred štvrtkovým zasadanim ECB. Kráľovský menový pár stratil 0.60 % a obťel sa úrovni 1.23 EURUSD, ktorá predstavovala najnižšiu hodnotu od júla 2012. Sila amerického dolára pokračovala a dolárový index DXY, ktorý meria silu dolára voči košu šiestich mien dosiahol najvyššiu úroveň od marca 2006, konkrétne 88.94. Za pozornosť stáli rekordné maximá indexu S&P500 2 074.32 a indexu DJIA na 17 912.62, ktoré boli podporené ziskami z energetického sektoru a oživením na rope a zlato.

Štvrtková seansa sa niesla v duchu centrálnych bánk. Najprv podľa očakávania BoE ponechala hlavnú úrokovú sadzbu na úrovni 0.5 %, na ktorej sa drží od marca 2009. Väčšiu pozornosť pútala ECB, ktorá ponechala úrokové sadzby na nezmenenej hodnote 0.05 %. Oznámenie o rozšírení monetárnych stimulov ECB v podobe nákupu štátnych dlhopisov sa nekonalo a taktiež sa znížili odhady inflácie a HDP na nasledujúce roky. Tieto správy priniesli medvediu náladu hlavne do európskych akciových indexov, ktoré uzatvárali s väčšími stratami ako sme zvyknutí: Euro Stoxx 50 -1.74 %, CAC 40 -1.55 %, FTSE 100 -0.55 %. Mário Draghi týmto uštedril tvrdú radu pre európske banky, ktoré výrazne stratili: Spain Bankia - 5.99 %, National Bank Greece - 4.9 %, Unicredit Italy - 4.08 %. Euro po týchto správach posilnilo a uzavrelo 1.2384 EURUSD. Dolár dnes naopak oslaboval.

Piatkový chudobný kalendár priniesol zaujímavé pohyby na forexovom trhu. Postaral sa o to americký pracovný trh, kde počet nových pracovných miest okrem poľnohospodárstva sa v Novembri zvýšil o 321 tisíc a s prehľadom prekonal konsenzus 232 tisíc. Táto informácia dodala americkému doláru krídla a ten rástol oproti všetkým hlavným menám.

V minulom týždni najviac zaujali dve akcie. Cena akcií nemeckej technologickej spoločnosti Infineon Technologies v predchádzajúcom týždni vzrástla o 8.45 %, potom ako spoločnosť uverejnila informáciu predpovede tržieb na rok 2015 vo výške 6 - 10 %. Akcie spoločnosti Peugeot SA pokračovali v raste aj minulý týždeň a pripísali si 5.58 %. potom ako tržby z predaja v Číne rástli v novembri o 5 %.

V druhom týždni budeme sledovať pomenej ekonomických dát, ako to býva zvykom. Na programe budú priemyselné produkcie z Nemecka, VB, Francúzska, Talianska, Japonska, Číny a Eurozóny. Pozornosť ešte bude venovaná: CPI z Číny a Nemecka; maloobchodným tržbám v USA. Koniec týždňa uzavrie Revidovaný michiganský sentiment spotrebiteľov.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BODY	220.1	-0.3 12.3
ČR - PX	BODY	1006.3	-0.1 2.4
ČEZ	CZK	618.0	-0.2 16.6
Komerční b.	CZK	4989.0	1.0 11.5
Unipetrol	CZK	130.0	0.4 -24.0
NWR	CZK	0.5	-14.5 -94.1
PL - WIG20	BODY	2438.4	0.9 -1.6
KGHM	PLN	117.3	-4.6 4.7
PEKAO	PLN	189.0	2.2 4.4
PKN Orlen	PLN	49.1	8.6 8.6
PKO BP	PLN	37.7	0.4 -3.3
HU - BUX	BODY	17751.9	2.3 -4.2
MOL	HUF	12180.0	2.4 -12.9
Mtelekom	HUF	354.0	4.4 23.3
OTP	HUF	4080.0	2.9 -4.9
Richter	HUF	3870.0	0.9 -14.6
AU - ATX	BODY	2286.3	0.1 -8.9
Erste Bank	EUR	21.8	-0.1 -12.5
Omv AG	EUR	22.1	-4.9 -35.6
Raiffeisen	EUR	15.9	-4.6 -34.6
Telekom AU	EUR	5.8	5.1 5.3
DE - DAX	BODY	10087.1	1.1 11.0
E.ON	EUR	15.5	8.5 14.8
Siemens	EUR	94.4	-0.8 1.1
Allianz	EUR	138.9	0.3 12.3
FRA - CAC40	BODY	4419.5	0.7 7.8
Total SA	EUR	45.2	0.4 6.2
BNP Paribas	EUR	51.9	0.7 0.1
Sanofi-Avent.	EUR	76.1	-2.2 2.7
HOL - AEX	BODY	431.1	1.2 12.3
Royal Dutch	EUR	27.2	1.5 13.2
Unilever NV	EUR	33.5	2.2 17.6
BE - BEL20	BODY	3335.7	1.5 20.6
GDF Suez	EUR	20.5	3.6 25.3
InBev NV	EUR	94.3	-0.2 28.2
RO - BET	BODY	7023.6	0.8 10.4
BRD	RON	8.8	7.4 -1.6
Petrom	RON	0.4	-2.9 -9.5
BG - SOFIX	BODY	535.5	4.1 13.2
CB BACB	BGN	4.5	-2.6 15.9
Chimimport	BGN	1.9	3.8 25.5
SI - SBI TOP	BODY	794.2	-2.4 25.7
Krka	EUR	59.8	1.6 1.0
Petrol	EUR	285.0	-2.8 30.7
HR - CROBEX	BODY	1776.1	-0.9 0.6
INA-I. nafte	HRK	3710.0	-1.5 1.6
TR - ISE N.30	BODY	105300.	-1.4 20.2
Akbank	TRY	8.7	-2.9 25.8
İŞ Bankası	TRY	5.9	-3.6 20.5

VYPRACOVAL

Daniel Rosinský

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