

Pokračujúci prepád cien ropy

Začiatok uplynulého týždňa bol spojený s nervozitou na finančných trhoch ohľadom situácie v Grécku. V prezidentských voľbách sa nepodarilo zvoliť žiadneho kandidáta a táto situácia povedie k predčasným parlamentným voľbám. Na trhu sú obavy z prípadného víťazstva opozičnej strany Syriza, v súvislosti s ktorou sa hovorí aj o možnom vystúpení Grécka z Eurozóny. Ďalšou negatívnou správou pre európske trhy bola aj miera cenového rastu v Nemecku, kde medziročne ukazovateľ CPI v decembri bol iba na úrovni 0.2 %, oproti očakávaniam 0.4 %. Tieto skutočnosti sa prejavili na poklese európskych akciových indexoch, ktoré pondelok ukončili s nasledovnými stratami: DAX -2.99 %, CAC -3.31 %, FTSE -2.00 %, Euro Stoxx -3.70 %.

Spomedzi fundamentálnych správ patrili utorok decembrovým ukazovateľom PMI za sektor služieb. Prekvapenie priniesol tento ukazovateľ v Nemecku, kde vzrástol na úroveň 52.1 bodov, oproti konsenzu 51.4 bodov. Naopak, negatívny výsledok bol v prípade Veľkej Británie, kde boli očakávania na úrovni 58.5 bodov. Nameraná hodnota bola však 55.8 bodov. Pre tento deň bol charakteristický nárast rizikovej averzie, kedy rástla cena zlata a nemecké desaťročné dlhopisy zaznamenali rekordne nízku úroveň výnosu 0.441 %.

Po výpredajoch zo začiatku roka sa v stredu podarilo akciovým indexom ukončiť obchodovanie v zelenom potom, ako prišli vyjadrenia guvernéra ECB. Ten sa vyjadril, že v súčasnosti prebiehajú analytické prípravy pre stimulačné opatrenia na podporu európskej ekonomiky v podobe rozšírenia monetárnej politiky. Ďalšou podporou pre rast cien akcií bola v stredu stabilizácia a dočasné zastavenie poklesu cien ropy. Európske akciové indexy zaznamenali mierne zisky: DAX +0.04, FTSE +0.79 %, CAC +0.68 %. Americkým sa darilo omnoho viac, pripísali si nasledovné zisky: S&P +1.22 %, NASDAQ +1.26 %, DJIA +1.22 %.

Vo štvrtok sme sa dočkali rozhodnutia Bank of England o monetárnej politike. Pod vplyvom spomaľujúceho rastu britskej ekonomiky a nízkej inflácie, sa predstavitelia centrálnej banky rozhodli ponechať monetárnu politiku nezmenenú. Základná referenčná úroková sadzba zostáva na 0.5 % a objem nákupu aktív 375 miliárd libier. Ekonomovia predpokladajú, že britská centrálna banka ponechá túto úrokovú sadzbu po celý rok. Britská libra sa tak isto pohybovala blízko úrovne 1.51 GBP/USD, čo predstavuje niekoľko mesačné minimum. Euro zaznamenalo voči americkému doláru minimálne úroveň od roku 2005 na cne 1.1722 EUR/USD.

Koniec týždňa patrili očakávaným štatistikám z amerického trhu práce. V stredu zverejnené lepšie výsledky ADP národného reportu o zamestnanosti a včera zverejnený počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti naznačovali, že dnes by sme sa mohli dočkať pozitívneho prekvapenia. Počet novovytvorených miest mimo poľnohospodárstva bol v predchádzajúcom mesiaci naozaj vyšší ako sa očakávalo. V decembri bolo 252 tisíc pracovných miest oproti očakávaniam na úrovni 240 tisíc. Miera nezamestnanosti tak isto poklesla z predchádzajúcej úrovne 5.7 % na súčasnú 5.6 %. Priemerný hodinový zárobok medzimesačne poklesol o 0.2 %, ale na medziročnej báze rastie o 1.7 %. V tom istom čase boli zverejnené aj údaje z Kanady. Tu miera nezamestnanosti zostáva na úrovni 6.6 % a počet pracujúcich v minulom mesiaci poklesol o 4.3 tisíc. Okrem iného sme sa dnes dozvedeli aj index spotrebiteľských cien z Číny, kde cenu rastú medziročne v súlade s predpokladom o 1.5 %.

Cena ropy v minulom týždni prekonala v prípade americkej ropy WTI 48 USD/bbl., čo bolo historické minimum od mája 2009. Severomorská ropa Brent klesla až k hodnote 50 USD/bbl.. Ku koncu týždňa pokles mierne korigovala, ale aj tak si cena WTI za posledný týždeň odpísala 4 percentá a severomorská ropa Brent až 6 percent. Rovnaký údaj v Švajčiarsku hovorí o poklese cenovej hladiny. Tu ceny klesajú na medziročnej báze o 0.3 %. Predpoklad bol pritom na úrovni 0.2 %.

V uplynulom týždni nás najviac zaujali tieto akcie. Tou prvou sú akcie popredného svetového výrobcu lietadiel Airbus Grup NV. Spoločnosť zverejnila, že v roku 2014 zaznamenala rekordný počet nových objednávok. Spočtom 1 432 objednávok v celkovej hodnote 232,7 miliárd USD a prekonala tak rekord z roku 2007. Pozoruhodný nárast zaznamenali aj akcie spoločnosti Henkel AG. Akcie tejto spoločnosti v minulom týždni zaznamenali rast o skoro 5 percent potom, ako spoločnosť predstavila viacero inovatívnych riešení vrátane optimalizácie prevádzkových nákladov.

V aktuálnom týždni nás čaká index spotrebiteľskej cien vo Veľkej Británii, Nemecku, Francúzsku; Eurozónu a USA; priemyselná produkcia za Eurozónu, jadrové a maloobchodné tržby v USA, štatistiky z trhu práce z Austrálie; spotrebiteľská dôvera University of Michigan, Newyorský Fed index, priemyselná produkcia, žiadosti o podporu v nezamestnanosti, zmena stavu zásob ropy, maloobchodné tržby, ceny dodávaného tovaru v USA.

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BODY	230,7	3,8 18,7
ČR - PX	BODY	946,4	-1,6 -5,3
ČEZ	CZK	572,0	-3,3 16,7
Komerční b.	CZK	4645,0	-4,1 8,0
Unipetrol	CZK	133,4	3,1 -19,8
NWR	CZK	0,5	6,7 -94,1
PL - WIG20	BODY	2337,2	0,9 0,5
KGHM	PLN	111,0	2,0 -1,1
PEKAO	PLN	176,5	-1,2 2,0
PKN Orlen	PLN	51,3	4,8 23,8
PKO BP	PLN	36,2	1,1 -4,8
HU - BUX	BODY	16222,8	-2,5 -14,6
MOL	HUF	11630,0	0,7 -19,0
Mtelekom	HUF	333,0	-1,5 6,4
OTP	HUF	3650,0	-4,2 -15,8
Richter	HUF	3360,0	-5,0 -25,7
AU - ATX	BODY	2147,9	-0,6 -19,7
Erste Bank	EUR	19,2	-0,2 -31,5
Omv AG	EUR	21,6	-1,7 -39,3
Raiffeisen	EUR	11,2	-10,7 -55,9
Telekom AU	EUR	5,5	-0,2 -3,3
DE - DAX	BODY	9648,5	-1,2 2,4
E.ON	EUR	13,0	-7,0 0,9
Siemens	EUR	92,5	-1,4 -5,4
Allianz	EUR	135,9	-0,6 6,2
FRA - CAC40	BODY	4179,1	-1,7 -1,1
Total SA	EUR	41,1	-3,4 -5,3
BNP Paribas	EUR	44,9	-9,1 -21,5
Sanofi-Avent.	EUR	74,9	-0,7 0,6
HOL - AEX	BODY	415,6	-1,6 3,4
Royal Dutch	EUR	27,1	-2,4 4,2
Unilever NV	EUR	32,5	0,9 15,0
BE - BEL20	BODY	3248,2	-1,0 10,9
GDF Suez	EUR	18,2	-5,6 9,0
InBev NV	EUR	94,6	2,1 22,5
RO - BET	BODY	7015,9	-0,9 6,8
BRD	RON	9,0	2,9 -3,2
Petrom	RON	0,4	-5,4 -18,7
BG - SOFIX	BODY	501,0	-4,0 -4,2
CB BACB	BGN	4,9	0,0 22,2
Chimimport	BGN	1,6	-5,9 -20,0
SI - SBI TOP	BODY	796,3	2,6 18,3
Krka	EUR	59,0	1,1 -2,4
Petrol	EUR	290,0	3,6 26,0
HR - CROBEX	BODY	1772,1	1,5 -2,2
INA-I. nafte	HRK	3700,0	1,4 4,2
TR - ISE N.30	BODY	108468,	2,5 34,2
Akbank	TRY	8,9	2,9 36,9
İŞ Bankası	TRY	6,5	1,9 41,9

VYPRACOVAL

Dušan Šedík

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

