

Grécka hrozba pre Eurozónu.

Obchodovanie prvý deň predchádzajúceho týždňa ovplyvňovala situácia v Grécku, kde nedeľňajšie parlamentné voľby vyhrala lavicová strana Syriza, na čele ktorej stojí jej líder Alexis Tsipras. Ten sa netají skeptizmom vo vzťahu k Európskej únii a ochrannému programu Medzinárodného menového fondu, kvôli prísnyim podmienkam stanoveným Grécku. Po otvorení forexového trhu sa euro prepadlo až na úroveň 1.1098 EUR/USD. V priebehu pondelkového obchodovania však dokázalo vymazať svoje straty vďaka pozitívnym výsledkom IFO podnikateľskej klímy v Nemecku. Nameraná hodnota bola na úrovni 106.7 bodov oproti očakávaniu na úrovni 106.5 bodov. Na konci týždňa sa pohybovala spoločná európska mena na cene 1.1294 EUR/USD. Tento údaj pomohol aj európskym akciovým indexom, ktoré ukončili obchodovanie v zelenom: DAX +1.40 %, Euro Stoxx +0.94 %. FTSE +0.29 %, CAC +0.74 %. Utorkové obchodovanie bolo poznačené pomerne silnou risk off náladou. Dôvodom bola výsledková sezóna, ktorá ukazuje, že silný americký dolár spôsobuje znančné problémy tržbám a ziskom americkým spoločnostiam. Silný americký dolár trestá amerických exportérov. Spoločnosť Microsoft, si odpísala 9.3 % z cien akcií. Spoločnosť Caterpillar stratila 7.2 % a Procter&Gamble 3.5 %. Technologický sektor sa zatiaľ javí byť jeden z najviac zasiahnutých expozíciou k sile americkej meny. Tento sektor v indexe k S&P 500 zaznamenal najväčší jednoduchý pokles od novembra 2011, a to -3.3 %. Celkovo S&P 500 zaknihoval intradennú stratu -1.34 %, technologický index NASDAQ stratil až -1.89 % a prerušil 6 dňovú rastovú sériu, no a Dow Jones stratil takmer 300 bodov a ukončil deň o -1.65 % nižšie. Grécke trhy v stredu zažili tragický deň. Dôvodom je uvedenie si investorov, že novozvolený grécky minister Alexis Tsipras nežartuje. Grécky akciový trh si to namieril strmo nadol a výnosy zo štátnych gréckych dlhopisov sa šplhali do výšin. Aténsky kompozitný index v stredu odpísal až 9.24 % svojej hodnoty. Obchodníci sa právom obávajú o finančnú stabilitu, čo sa taktiež prejavilo nárastom výnosu zo štátnych gréckych dlhopisov na 10.34 %, čo predstavovalo zvýšenie o 0.864 p.b. Vo štvrtok prišli solídne dáta z nemeckého pracovného trhu, ktorý potvrdil svoju silu, keď miera nezamestnanosti poklesla v januári na 6.5 % z decembrových 6.6 %. Počet nezamestnaných mierne sklamal, nakoľko sa znížil iba o 9 tisíc, pri očakávaných 10 tisíc. Naproti tomu cenová hladina v Nemecku v klesajúcom móde, keď medziročná miera inflácie v decembri zaznamenala defláciu na 0.3 %. Podobne pod nulou bolo Nemecko pred vyše 5 rokmi. Ak si spojíme silný pracovný trh s nízkymi cenami energií dostaneme rast spotrebiteľského sentimentu, ktorý dosiahol 13 ročné high 9.3 bodu. Pozitívom je upokojenie na gréckom trhu, kde aténsky kompozitný index získal 3.16 % a výnosy zo štátnych 10 ročných dlhopisov sa ustálili na úrovni 10.171 %. V piatok zverejnená miera inflácie v Eurozóne meraná indexom spotrebiteľských cien v januári, prehĺbila svoj prepád v druhom mesiaci v rade. Prepád cien v krajinách Eurozóny bol medziročne na úrovni 0.6 %. Je to dokonca väčší prepád ako v decembri, kedy sa ceny znížili o 0.2 %. Ďalším dôležitým údajom z Eurozóny boli štatistiky o miere nezamestnanosti. Nezamestnanosť klesla o desatinu percenta na úroveň 11,4 %. Jedná sa o prvý pokles počtu nezamestnaných od júna 2014.

Z korporátnych akcií nás zaujali dve spoločnosti. Prvou je francúzsky výrobca automobilov Peugeot. Akcie spoločnosti dokázali za predchádzajúci týždeň posilniť o viac ako 4 %. Dôvodom na rast boli stimuly v podobe kvantitatívneho uvoľňovania v EÚ, čo podporí vývoz. Rovnako ako automobilovému priemyslu pomáhajú naďalej klesajúce ceny ropy. Naopak prepád zaznamenala spoločnosť Siemens. Spoločnosť reportovala slabšie výsledky ako sa očakávalo. Napriek tomu, že tržby tejto spoločnosti vzrástli. Ukazovateľ EPS skončil výrazne pod očakávaniami (1.319 EUR vs. 1.578 EUR). Cena akcií si odpísala viac ako 7 % a zaznamenala najväčší pokles medzi priemyselnými spoločnosťami.

V tomto týždni nás čakajú tieto makrodáta: index nákupných manažérov v Číne, Veľkej Británii, zmena počtu nezamestnaných a miera nezamestnanosti v Španielsku a Novom Zélande, stavebné povolenia, obchodná bilancia a rozhodnutie centrálnej banky v Austrálii, štatistiky pracovného trhu, zásoby ropy v USA, maloobchodné tržby v Austrálii, oznámenie o úrokovej sadzbe vo Veľkej Británii, obchodná bilancia v Kanade a USA a stavebné povolenia v Kanade.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
<b>SR - SAX</b>	BODY	227,4	1,5	14,1
<b>ČR - PX</b>	BODY	955,8	-0,6	-3,9
ČEZ	CZK	576,0	-0,5	13,7
Komerční b.	CZK	5010,0	3,3	14,9
Unipetrol	CZK	135,6	-1,7	-14,3
NWR	CZK	0,4	2,3	-92,5
<b>PL - WIG20</b>	BODY	2341,0	0,9	0,2
KGHM	PLN	105,4	-2,7	-3,3
PEKAO	PLN	179,0	-0,0	-2,2
PKN Orlen	PLN	54,9	2,9	42,1
PKO BP	PLN	34,3	4,1	-15,0
<b>HU - BUX</b>	BODY	16530,9	-1,4	-11,2
MOL	HUF	11055,0	-1,4	-19,1
Mtelekom	HUF	357,0	2,6	17,4
OTP	HUF	3650,0	-3,4	-13,4
Richter	HUF	3740,0	-0,9	-19,2
<b>AU - ATX</b>	BODY	2191,1	-1,6	-15,1
Erste Bank	EUR	19,2	-3,8	-29,9
Omv AG	EUR	22,1	-3,2	-32,7
Raiffeisen	EUR	10,4	1,9	-63,6
Telekom AU	EUR	5,8	-2,3	-2,2
<b>DE - DAX</b>	BODY	10694,3	0,4	14,1
E.ON	EUR	13,7	0,9	3,3
Siemens	EUR	93,0	-7,9	-1,2
Allianz	EUR	146,4	-0,9	17,2
<b>FRA - CAC40</b>	BODY	4604,3	-0,8	10,1
Total SA	EUR	45,5	-1,0	6,1
BNP Paribas	EUR	46,8	-4,5	-19,7
Sanofi-Avent.	EUR	82,0	-1,9	11,7
<b>HOL - AEX</b>	BODY	450,4	-0,9	15,6
Royal Dutch	EUR	26,9	-7,4	3,0
Unilever NV	EUR	38,6	4,2	38,3
<b>BE - BEL20</b>	BODY	3530,3	0,7	21,8
GDF Suez	EUR	19,7	1,1	19,4
InBev NV	EUR	108,1	0,9	52,3
<b>RO - BET</b>	BODY	7033,2	-0,3	9,4
BRD	RON	9,6	2,1	7,3
Petrom	RON	0,4	-2,3	-23,5
<b>BG - SOFIX</b>	BODY	500,5	0,6	-8,1
CB BACB	BGN	4,7	6,4	19,3
Chimimport	BGN	1,7	0,8	-20,8
<b>SI - SBI TOP</b>	BODY	790,3	0,9	12,7
Krka	EUR	58,0	1,5	-4,9
Petrol	EUR	282,0	-1,1	12,3
<b>HR - CROBEX</b>	BODY	1764,8	-0,9	-2,4
INA-I. nafte	HRK	3700,0	0,0	9,3
<b>TR - ISE N.30</b>	BODY	110173,	-2,4	44,9
Akbank	TRY	9,0	-3,2	50,3
İŞ Bankası	TRY	7,1	-0,4	71,0

VYPRACOVAL

Dušan Šedík  
Junior analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava  
e-mail: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://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