

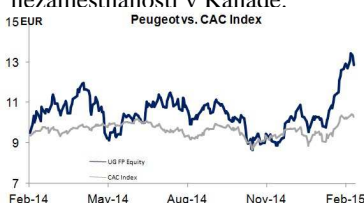
Týždeň v znamení oslabovania eura

Prvý marcový týždeň bol bohatý na udalosti. Trhom dominoval pokračujúci prepád eura a okolnosti s tým spojené ako vyjadrenie Maria Draghiho a ECB vo štvrtok. Na tlačovej konferencii potvrdili spustenie kvantitatívneho uvoľňovania počnúc dnešným dňom vo vopred avizovanom objeme 60 mld. EUR mesačne, až do septembra 2016. ECB sa týmto krokom snaží zvýšiť infláciu a jej predpovede na nasledujúce roky sú pozitívne, keď ju v roku 2016 odhaduje na úroveň 1.5 % a v roku 2017 na 1.7 %. Taktiež predpovede na rast HDP v Eurozóne v nasledujúcich rokoch sú optimistické, keď v roku 2015 má podľa ECB eurozóna rásť o 1.5 %, v nasledujúcom roku 1.9 % a v roku 2017 až 2.1 %. Počas svojho marcového stretnutia ECB úrokové sadzby, tak ako bolo očakávané, nemenila a ponechala ich na úrovni 0.05 %. Na druhej strane aj Draghiho americký náprotivok, Janet Yellen rozprávala pred Kongresom okrem pravidelného reportu aj o „trpezlivosti“ so zvyšovaním sadzieb, v protiklade s inými členmi rady guvernérovo FED-u. Kroky ECB sa minulý týždeň naďalej prejavovali na hodnote eura, ktoré kleslo až o skoro 3 % na cene 1.086 EUR/USD. Európske indexy skončili minulý týždeň v zelených číslach, napriek stredajšiemu prepadu zapríčinenému aj zlými výsledkami indexu nákupných manažérov v eurozóne. Nemecký DAX vzrástol za minulý týždeň o 1.31 % na hodnotu 11 550 bodov, francúzsky CAC 40 o 0.26 % na úroveň 4 964 bodov. Americké indexy nezažili najlepší týždeň. Stredajší prepád, taktiež spôsobený zlými výsledkami v makroekonomických ukazovateľoch - konkrétne v počte novo-zamestnaných v súkromnom sektore - zasiahol S&P 500, Dow Jones Industrial aj Nasdaq. Na konci týždňa si Nasdaq odpisoval týždennú stratu 0.59 %, S&P 500 - 1.26 % a Dow Jones - 1.46 %

Na komoditnom trhu sa nedarilo severo-morskej rope Brent, ktorá po značných februárových ziskoch zaznamenala stratu hneď v prvom marcovom týždni, a to skoro o 5 % a tak sa dostala pod úroveň 60 amerických dolárov za barel. Ľahká americká ropa WTI počas štvrtka získala niekoľko percent, ale piatkový prepád zapríčinil, že končila týždeň približne na rovnakej úrovni ako začínala na cene 49 amerických dolárov za barel. Tieto prepady sa udiali napriek niekoľkým výpadkom v produkcii ropy ako napríklad v Lybii, keďže USA stále drží historicky najvyššie zásoby ropy. Ani zlato sa nevedlo najlepšie, keď zaznamenalo výrazný týždenný pokles o viac ako 4 % a prepadlo sa v piatok až k úrovni 1 163 USD za trójsku uncu.

Z európskych akcií nás zaujal Peugeot, ktorého akcie za posledný týždeň výrazne posilnili, a to o 7.75 %. Celkovo za posledný mesiac akcie tejto automobilky získali 25 %. Akcie tohto francúzskeho výrobcu automobilov stabilne rastú od februára a uverejnenia výsledkov vykazujúcich zisky prvýkrát za tri roky. Minulý týždeň predstavitelia Peugeotu uverejnili informáciu o produkcii nového modelu, do ktorého plánujú investovať 300 miliónov eur, z toho 80 miliónov by malo byť investovaných do továrne v Trnave, kde bude nový model vyrábaný. Na nemeckej burze nás zaujala farmaceuticko-technologická spoločnosť Merck, ktorá za posledný týždeň rástla o 6.68 %, a za posledných 10 dní dokonca o 12 %. Jej zisky vzrástli vďaka zvýšenému dopytu po látkach používaných na liečbu rakoviny, ktoré produkuje. Akcie posilnili aj kvôli odkúpeniu firmy Sigma-Aldrich za 17 mld. eur, čo viedlo k zvýšeniu predajov tekutých kryštálov o 50 %.

V tomto týždni môžeme očakávať nasledujúce fundamenty: pondelok nás čakajú vyjadrenia dvoch členov FOMC (Federal Open Markets Comitee), Narayanu Kocherlakotu a Lorrey Mester. V utorok bude zverejnený index cien výrobcov Číny a index podmienok trhu práce v USA, streda nás čakajú dáta o priemyselnej produkcii vo Veľkej Británii a Taliansku, taktiež oficiálna peňažná sadzba Reserve Bank of New Zealand, zásoby ropy v USA a ďalšie vyjadrenie Maria Draghiho. Štvrtok bude najbohatší na fundamenty keďže bude zverejnený index spotrebiteľských cien v Nemecku a Francúzsku, nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti, obchodné zásoby a maloobchodné tržby v USA. V piatok bude zverejnený index výrobných cien USA, zmena počtu zamestnancov a a miera nezamestnanosti v Kanade.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	263,2	2,0	19,3
ČR - PX	BODY	1037,4	1,4	2,8
ČEZ	CZK	630,0	1,4	18,4
Komerční b.	CZK	5484,0	3,4	15,7
Unipetrol	CZK	136,0	-0,4	-5,9
NWR	CZK	0,4	-9,1	-90,9
PL - WIG20	BODY	2345,9	-0,9	-4,6
KGHM	PLN	119,0	-1,7	-2,0
PEKAO	PLN	185,3	-0,2	-0,4
PKN Orlen	PLN	55,9	2,4	35,8
PKO BP	PLN	34,0	4,3	-21,0
HU - BUX	BODY	18283,4	0,4	5,1
MOL	HUF	12000,0	0,1	-10,6
Mtelekom	HUF	394,0	2,9	18,7
OTP	HUF	4360,0	1,8	10,4
Richter	HUF	3840,0	-2,3	5,2
AU - ATX	BODY	2548,3	2,1	-1,1
Erste Bank	EUR	24,0	2,6	-7,7
Omv AG	EUR	26,1	1,4	-19,9
Raiffeisen	EUR	13,1	-3,2	-45,5
Telekom AU	EUR	6,4	2,4	-1,7
DE - DAX	BODY	11551,0	1,3	21,0
E.ON	EUR	14,0	-3,1	2,9
Siemens	EUR	99,5	-0,4	4,3
Allianz	EUR	151,3	1,1	19,4
FRA - CAC40	BODY	4964,4	0,3	12,4
Total SA	EUR	47,0	-2,6	-0,1
BNP Paribas	EUR	52,1	-0,0	-12,5
Sanofi-Avent.	EUR	87,7	-0,1	15,9
HOL - AEX	BODY	489,8	1,2	22,4
Royal Dutch	EUR	28,3	-3,4	7,7
Unilever NV	EUR	39,6	1,8	39,1
BE - BEL20	BODY	3732,6	0,5	19,5
GDF Suez	EUR	18,9	-4,9	-0,8
InBev NV	EUR	115,7	1,8	53,8
RO - BET	BODY	7155,2	0,1	12,0
BRD	RON	9,6	1,1	10,6
Petrom	RON	0,4	-2,7	-17,0
BG - SOFIX	BODY	476,4	-1,4	-21,4
CB BACB	BGN	4,7	8,0	1,5
Chimimport	BGN	1,6	5,0	-29,4
SI - SBI TOP	BODY	802,1	0,7	12,6
Krka	EUR	60,7	-0,5	0,9
Petrol	EUR	279,5	0,4	2,7
HR - CROBEX	BODY	1761,2	0,9	-1,1
INA-I. nafte	HRK	3600,0	0,0	3,2
TR - ISE N.30	BODY	98252,6	-5,0	26,3
Akbank	TRY	7,5	-8,4	26,4
İŞ Bankası	TRY	5,9	-6,8	39,2

VYPRACOVAL

Ján Jursa
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