

Týždeň centrálnych bánk

V úvode minulého týždňa sme vďaka pondelkovej rally boli svedkami nového maxima na amerických indexoch S&P500 a Dow Jones a oslabenie eura. Spoločná európska mena reagovala oslabením na vyjadrenia člena výkonnej rady ECB Benoita Coeureho, ktorý uviedol, že európska centrálna banka by mohla podniknúť kroky s cieľom znížiť výnosy z dlhopisov členských krajín a podporiť tak infláciu v mesiacoch s nízkou likviditou. Z fundamentálneho hľadiska nám obchodný týždeň priniesol zmiešané makroekonomické dáta a v popredí boli najmä predstavitelia centrálnych bánk. Pondelok bol na makroekonomické dáta nezaujímavý okrem slabších údajov z Japonska sa zverejňovali iba dáta o realitnom trhu v USA. Tie príjemne prekvapili, pretože počet začatých stavieb sa v mesiaci apríl dostal na najvyššiu úroveň za takmer 8 rokov, rovnako stúpol aj počet stavebných povolení. V utorok Štvrtok bol na ekonomické údaje výdatný deň postupne sa zverejňovali indexy nákupných manažérov(PMI) v Ázii, Európe a USA a navyše výrazne prekvapili maloobchodné tržby z Veľkej Británie. V Ázii aj napriek horšiemu údaju PMI z Číny dokázal šanghajský index pokračovať v býčom trende. Zverejnený čínsky PMI s hodnotou 49.1 bol už piaty v poradí pod hranicou 50, ktorá oddeľuje kontrakciu a expanziu. Aj napriek týmto údajom Danske bank tvrdia, že tempo rastu Čínskej ekonomiky by sa malo zlepšiť v druhej polovici roka, a to najmä vďaka pokračujúceho kvantitatívneho uvoľňovaniu. Dobré fundamentálne správy prišli z Veľkej Británie, kde zverejnené štatistiky ukázali, že aprílové tržby v maloobchode dokázali medzimesačne vzrásť až trojnásobne vyššie ako trhový konsenzus na úrovni 0.4 % na 1.2% z predošlých -0.7%. Priemerné týždňové tržby v maloobchode boli na úrovni 6.9 miliárd GBP. Na pozitívne správy reagoval aj kurz britskej libry, ktorá sa dokázala zhodnotiť tesne po zverejnení o viac ako 1 percento, ale napriek týmto priaznivým údajom nedokázala udržať krátkodobé zisky a počas piatkového obchodovania ich celé zmazala. Vo štvrtok okrem libry, posilňovala aj ropa, ktorá dokázala využiť dočasné oslabovanie dolára. Ropa WTI posilnila o 3 % na 60.80 USD/bbl. Rast podnikateľskej aktivity sa v Eurozóne medzimesačne spomalil, firmy ale prijímali nových zamestnancov najrýchlejším tempom za posledné štyri roky. Vyplýva to z prieskumu medzi nákupnými manažérmi. Týždeň na európskych akciových parketoch sa viedol v pozitívnom duchu, lídrom akciového trhu bol v treťom týždni nemecký index DAX a napriek slabšiemu piatku, v ktorom stratil -0.42% sa dokázal zhodnotiť percentuálne o 3.21% na konečnú hodnotu 11.815 bodov. Darilo sa aj francúzskemu CAC, ktorý atakoval hranicu troch percent, týždeň ukončil na hodnote 5.143 s +2.99%. Ďalej to bol IBEX s +2.09%, MIB +1.31% a anglický FTSE s miernym ziskom +1.02%.

Z korporátnych akcií nás zaujali akcie európskej automobilovej spoločnosti Renault, ktorej počet nových registrácií automobilov v apríli stúpol o +15.3% na 126 454 vozidiel. Druhou zaujímavou spoločnosťou je farmaceutická spoločnosť Bayer, ktorej čínska spoločnosť Sinocare dala ponuku 1 miliardu dolárov na odpredaj diagnostického zariadenia na meranie hladiny cukru v krvi. Sinocare tak vstúpila do boja s ďalšou čínskou spoločnosťou Panasonic Healthcare, ktorá vyjednáva s Bayernom už minimálne od februára. V tomto týždni nás čakajú nasledovné makrodáta: Objednávky tovarov dlhodobej spotreby, predaj nových nehnuteľností, Dôvera spotrebiteľov, správa o finančnej stabilite Eurozóny, a HDP z Británie, Talianska a USA. Indikátor podnikovej klímy, Chicagský index nákupných manažérov, výdavky pre osobnú spotrebu a markit PMI.

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	245.9	2.7	19.2
ČR - PX	BODY	1030.0	0.4	3.9
ČEZ	CZK	644.0	1.1	12.3
Komerční b.	CZK	5174.0	-0.9	14.6
Unipetrol	CZK	164.5	2.2	16.7
NWR	CZK	0.3	0.0	-92.8
PL - WIG20	BODY	2516.8	0.1	2.1
KGHM	PLN	126.4	-2.0	8.3
PEKAO	PLN	192.5	0.2	4.9
PKN Orlen	PLN	72.1	5.3	61.2
PKO BP	PLN	35.7	1.3	-13.7
HU - BUX	BODY	22190.0	-0.9	16.2
MOL	HUF	15000.0	0.3	9.4
Mtelekom	HUF	420.0	-0.2	28.4
OTP	HUF	5640.0	-5.4	18.7
Richter	HUF	4555.0	4.0	7.9
AU - ATX	BODY	2640.7	-1.5	8.3
Erste Bank	EUR	26.8	-0.7	13.7
Omv AG	EUR	27.5	-9.3	-7.4
Raiffeisen	EUR	15.0	-2.0	-36.1
Telekom AU	EUR	6.4	-2.8	-2.4
DE - DAX	BODY	11815.0	3.2	21.5
E.ON	EUR	14.1	2.3	1.5
Siemens	EUR	98.2	2.4	3.1
Allianz	EUR	152.0	3.4	24.7
FRA - CAC40	BODY	5142.9	3.0	14.8
Total SA	EUR	47.7	2.7	-8.3
BNP Paribas	EUR	57.0	0.5	10.4
Sanofi-Avent.	EUR	92.3	4.8	19.2
HOL - AEX	BODY	501.9	2.2	24.2
RoyalDutch	EUR	27.8	0.7	-5.0
Unilever NV	EUR	39.4	3.3	24.1
BE - BEL20	BODY	3765.9	2.5	20.4
GDF Suez	EUR	18.7	5.0	-7.8
InBev NV	EUR	111.4	3.6	37.2
RO - BET	BODY	7461.7	0.2	17.0
BRD	RON	10.7	-2.7	23.8
Petrom	RON	0.4	-3.1	-10.5
BG - SOFIX	BODY	484.4	-0.2	-18.5
CB BACB	BGN	4.6	-1.5	1.1
Chimimport	BGN	1.6	-0.5	-26.0
SI - SBI TOP	BODY	804.4	-0.3	4.6
Krka	EUR	68.0	0.0	6.0
Petrol	EUR	277.0	0.7	-0.3
HR - CROBEX	BODY	1723.8	0.3	2.2
INA-I. nafte	HRK	3400.8	0.1	3.1
TR - ISE N.30	BODY	104866	-1.9	9.2
Akbank	TRY	8.2	-2.6	1.6
İŞ Bankası	TRY	5.9	-4.7	5.7

VYPRACOVAL

Peter Svoreň

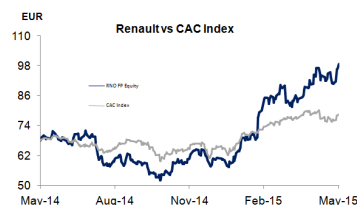
Junior analytik

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