

Neistota na trhoch

Druhý júnový týždeň bol na akciových trhoch ďalším s prívlastkom volatilitný, ako už býva zvykom dominovali mu opäť udalosti okolo Grécka a špekulácie o úrokových sadzbách. Údaje zverejnené z trhu práce v prvom júnovom týždni mali negatívny vplyv na začiatok obchodovania v minulom týždni. Špekulácia, že FED by mohol postupne upraviť svoju monetárnu politiku a začať so zvyšovaním úrokových sadziieb na septembrovom zasadnutí bola kľúčovým faktorom za cenovým pohybom. Z fundamentálnych správ sa zverejňovali údaje o priemyselnej produkcii v Nemecku, ktorá sa medzi mesačne zvýšila na 0.9 % z predchádzajúcej hodnoty 0.6 %. Konsenzom bol mierny pokles na 0.5 %, údaj preto príjemne prekvapil. Výraznejší vplyv však na obchodovanie nemal. Počas pokojnej utorkovej seansy sa v Európe vydali správy o potvrdenom HDP celej eurozóny za prvý kvartál, ktoré vyšli v súlade s konsenzom na medzikvartálnej úrovni +0.4 %, resp. medziročnej na +1 %. V USA sa zverejňovali veľkoobchodné zásoby, tie zaznamenali medzi mesačný nárast +0.4 % pri predchádzajúcej hodnote a konsenze +0.2 %. Fundamentálne bohatým dňom v európskom priestore bola najmä streda, postupne sa uverejňovali dáta o priemyselnej produkcii z Francúzska m/m -0.9%, Slovenska y/y +4.7%, Talianska y/y 0.1 % a Veľkej Británie. Priemyselná produkcia Británie prekvapila očakávania analytikov, ktorí stanovili hodnotu na +0.1% a zaznamenala nárast na medzi mesačných +0.4%, pričom medziročne sa zdvojnásobila na +1.2% v porovnaní s predchádzajúcim rokom +0.6%. Na druhej strane Atlantiku boli investori zvedaví na zverejnenie týždenných zásob ropy WTI crude. Tie poklesli o -6.812 milióna barelov, čo je 4krát viac ako očakávali analytici. Tento pokles je najvyššie číslo od júla 2014 a potvrdzuje zvýšený dopyt pred tzv. automobilovou sezónou v USA. Zmiešané dáta prišli vo štvrtok, maloobchodné tržby zo Spojených štátov prekonal očakávania s nárastom o 1.2 % za mesiac máj, avšak údaj o nových žiadostiach o podporu v nezamestnanosti vzrástol v máji na 279 000 pri očakávaní 275 000. Týždeň bol ovplyvnený prevažne nezdarom v rokovaní s Gréckom, pričom podľa najnovších správ sa s blížiacim sa deadline oficiálne rokovalo aj o možnosti grexitu. Tieto udalosti mali zákonite najvýznamnejší vplyv na európske trhy a v druhý júnový týždeň uzavreli nasledovne: DAX: -0.02 %, CAC -0.38 %, EUROSTOXX50 -0.21 %, FTSE100 -0.37 %. Americké indexy posilnili vďaka rastu bankového sektora. Nedarilo sa naopak energetickému sektoru, ktorý ťahal hlavné indexy dole. Hlavné indexy za týždeň uzavreli prevažne v miernom zisku SPX500 +0.09 %, DOW JONES +0.26 %, NASDAQ -0.36 %.

Z korporátnych akcií nás zaujali akcie nemeckej spoločnosti Heidelberg Cement, ktorá je najväčším svetovým výrobcom kameniva a číslo tri na trhu predaja cementu. Spoločnosť v stredu zvýšila svoj výplatný dividendový pomer a uviedla, že by mohla vrátiť dodatočnú hotovosť prostredníctvom spätného odkupu akcií. Firma si teraz kladie za cieľ dosiahnuť viac než 17 miliárd eur v tržbách a viac ako 4 miliardy eur v prevádzkovom zisku pred EBITDA do roku 2019, v porovnaní s 12.6 miliárd eur respektíve 2.3 miliárd eur EBITDA v minulom roku. Druhou zaujímavou spoločnosťou je švajčiarska spoločnosť Swatch group, ktorá plánuje začať predávať slnečné okuliare pod rovnakou značkou z dôvodu diverzifikácie.

Tento týždeň očakávame príhovor Draghiho, zasadanie FOMC, priemyselnú produkciu a Empire State priemyselný index, index spotrebiteľských cien, stavebné povolenia a nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti z USA, ekonomický sentiment ZEW a mieru nezamestnanosti z Británie.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	255.3	2.6	24.5
ČR - PX	BODY	991.1	-1.4	-4.5
ČEZ	CZK	619.0	0.2	2.5
Komerční b.	CZK	5114.0	0.5	8.1
Unipetrol	CZK	154.8	-4.7	17.0
NWR	CZK	0.2	-17.4	-94.1
PL - WIG20	BODY	2358.7	-0.3	-4.8
KGHM	PLN	113.0	-0.1	-4.8
PEKAO	PLN	181.6	1.1	-5.4
PKN Orlen	PLN	68.8	-2.0	67.8
PKO BP	PLN	32.7	1.1	-19.3
HU - BUX	BODY	21879.1	-2.0	15.7
MOL	HUF	14525.0	-2.9	13.3
Mtelekom	HUF	413.0	-3.5	25.2
OTP	HUF	5440.0	1.0	20.9
Richter	HUF	4352.0	-4.4	3.4
AU - ATX	BODY	2494.0	-2.0	-2.6
Erste Bank	EUR	25.4	-1.4	-2.6
Omv AG	EUR	24.9	-4.0	-20.0
Raiffeisen	EUR	13.0	-5.4	-48.4
Telekom AU	EUR	6.0	-4.7	-9.1
DE - DAX	BODY	11196.5	-0.0	12.7
E.ON	EUR	12.7	-2.3	-11.0
Siemens	EUR	94.2	-1.4	-4.6
Allianz	EUR	142.5	-0.4	15.0
FRA - CAC40	BODY	4901.2	-0.4	7.6
Total SA	EUR	44.6	-2.2	-14.9
BNP Paribas	EUR	55.3	0.0	7.5
Sanofi-Avent.	EUR	89.2	0.1	12.4
HOL - AEX	BODY	477.8	-0.3	15.2
RoyalDutch	EUR	25.8	-1.5	-12.5
Unilever NV	EUR	37.1	-0.5	14.9
BE - BEL20	BODY	3631.8	-0.4	14.6
GDF Suez	EUR	17.2	-2.7	-16.4
InBev NV	EUR	108.1	0.8	30.4
RO - BET	BODY	7368.6	-1.0	6.6
BRD	RON	10.5	-3.4	14.5
Petrom	RON	0.4	-0.1	-18.3
BG - SOFIX	BODY	488.8	-0.3	-15.0
CB BACB	BGN	4.5	-3.6	6.4
Chimimport	BGN	1.6	-3.6	-25.9
SI - SBI TOP	BODY	777.0	-1.8	-3.8
Krka	EUR	68.0	0.0	-1.4
Petrol	EUR	264.0	-1.1	-7.4
HR - CROBEX	BODY	1753.9	0.7	-1.1
INA-I. nafte	HRK	3500.0	0.6	-2.5
TR - ISE N.30	BODY	98375.1	-1.9	-0.2
Akbank	TRY	7.9	1.2	-3.3
İŞ Bankası	TRY	5.6	-2.1	-7.0

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