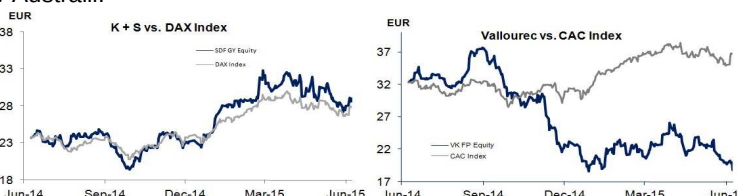


Veritelia a nový návrh reforiem v Grécku

Začiatkom týždňa vláda Alexisa Tsiprasa upokojila veriteľov, keď na poslednú chvíľu predložila návrh reforiem. Euroskupina sa vyjadrila, že dohoda by mohla jestvovať koncom tohto týždňa. Európske indexy na tieto správy reagovali pozitívne. (EuroStoxx +4 %, CAC 40 a DAX +3.81 %). V USA nám pondelok priniesol lepšie výsledky ohľadom predaja existujúcich domov. Nárast až o 5.1 %. Utorkové obchodovanie bolo sprevádzané pozitívnou eufóriou ohľadom možnosti vyriešenia gréckej problematiky. Tento deň boli taktiež zverejnené indexy nákupných manažérov. V Nemecku a Francúzsku, kde index nákupných manažérov vo výrobe, dosiahol hodnotu 50.5 b.p., pričom očakávania analytikov boli na úrovni 49.6 b.p. Narástol aj index nákupných manažérov v službách, pričom obidva indexy dosiahli najlepšie úrovne za posledné štyri roky. V Nemecku dosiahol index nákupných manažérov vo výrobe hodnotu 51.9 b.p. z očakávanej 51.3 b.p. Z USA prišli údaje o objednávkach tovarov dlhodobej spotreby, ktoré medzimesačne poklesli o -1.8 % a nenaplnil tak očakávania analytikov. Predaj nových rodinných domov v USA dosiahol maximálnu hodnotu za viac ako sedem rokov. Index nákupných manažérov vo výrobe medzimesačne poklesol na 53.4 b.p. Stredajšie obchodovanie sa nieslo v znamení námetok MMF k gréckemu návrhu reforiem. Grécky premiér Tsipras vyhlásil, že opakované odmietnutie rovnocenných opatrení zo strany niektorých inštitúcií sa neudialo nikdy predtým a reakcie veriteľov naznačujú osobitné záujmy v Grécku. Stredajšie stretnutie sa preto skončilo bez akejkoľvek dohody. Francúzsko zverejnilo údaje ohľadom HDP v súlade s očakávaniami. Rast HDP v prvom štvrtroku stúpol o +0.6 % a medziročne sa tempo zvýšilo na +0.8 %. V stredu sa z komodít veľmi darilo káve a cukru. Káva si pripísala zisk +3.95 % a cukor +2.69 %. V USA sme svedkami mierneho spomalenia hospodárstva. HDP v prvom štvrtroku klesol o -0.2%, pričom analytici odhadovali pokles o -0.7%. Zisky spoločností v USA sú slabšie, kvôli rastúcej sile dolára a nízkym cenám ropy. Vo štvrtok rokovala Švajčiarska národná banka ohľadom zhodnocovania franku na menovom trhu, ktorá zaťažuje švajčiarsku ekonomiku. Rokovania kvôli Grécku sa presunuli až na sobotu, kedy by sa malo rozhodnúť, či bude dohoda, alebo bude nasledovať grécky default. Štvrtok bolo zaujímavé sledovať aj ropu. Jej zásoby v Cushingu klesli, počet vrtov v USA klesá a začína nám letná motoristická sezóna. Rozhovory s Iránom o odňatí sankcií na export ropy siahli ropu vo štvrtok do červených čísel. V USA sa indexy držali okolo svojich otváracích úrovní. Zaujal však verdikt Najvyššieho súdu, ktorý odsúdil vládou platenú finančnú podporu pre viac ako 6 milióna Američanov v rámci Obamacare, za ilegálnu. (DJIA -0.41 %, SPX -0.29 % a NYSE -0.27 %). Piatkové obchodovanie bolo ovplyvnené presunutím rokovaní ohľadom vyriešenia Gréckeho problému na sobotu. Na akciovom trhu sa dnes darilo spoločnosti Nike, ktorá si pripísala 4.05 % a dosiahla nové maximum. To bolo ovplyvnené jej medziročným nárastom zisku o takmer 24 %. (EuroStoxx +0.29 %, CAC 40 +0.35 %, DAX +0.17 %, DJIA +0.21 %, SPX -0.17 % a NASDAQ -0.83 %)

Z korporátnych akcií nás zaujali spoločnosti K+S AG a Vallourec SA. Nemecká K+S AG sa venuje výrobe hnojív a to špeciálne pre poľnohospodársku a priemyselnú spoločnosť. Spoločnosť vyrába aj priemyselnú soľ. K+S AG pravdepodobne odmietne prevzatie kanadskou firmou Potash Corp. Of Saskatchewan, kvôli nízkej ponúkanej cene. Akcie spoločnosti za tento týždeň vzrástli o 29.24 %. Na druhej strane francúzska spoločnosť Vallourec klesla o 8.35 %, keď sa firma rozhodla vydať nové akcie k 1. januáru 2015. Banka Credit Suisse im aj na základe toho znížila výhľad ceny na najbližšie obdobie. Vallourec SA sa orientuje na segment výroby oceľových a zliatinových rúr a široké spektrum komponentov do automobilového, petrochemického a stavebného priemyslu. Budúci týždeň očakávame index spotrebiteľských cien v Nemecku a v eurozóne, bežný účet platobnej bilancie vo Veľkej Británii, HDP v Kanade, index nákupných manažérov vo výrobe a nové žiadosti v nezamestnanosti v USA, medzimesačné maloobchodné tržby v Austrálii.



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	260,5	1,5	26,2
ČR - PX	BODY	995,4	2,0	-0,9
ČEZ	CZK	572,0	0,5	-4,8
Komerční b.	CZK	5280,0	1,2	14,8
Unipetrol	CZK	161,0	3,7	23,0
NWR	CZK	0,2	0,0	-94,4
PL - WIG20	BODY	2333,8	1,5	-2,9
KGHM	PLN	110,9	0,5	-10,9
PEKAO	PLN	178,4	4,4	3,1
PKN Orlen	PLN	73,0	3,5	78,6
PKO BP	PLN	31,5	1,7	-17,5
HU - BUX	BODY	21807,5	1,6	17,8
MOL	HUF	14350,0	0,7	20,3
Mtelekom	HUF	400,0	-0,2	16,6
OTP	HUF	5586,0	5,2	27,5
Richter	HUF	4200,0	-1,4	-1,8
AU - ATX	BODY	2509,6	3,2	0,5
Erste Bank	EUR	26,6	5,0	12,4
Omv AG	EUR	25,4	3,3	-23,2
Raiffeisen	EUR	13,8	7,7	-40,3
Telekom AU	EUR	6,0	3,3	-9,1
DE - DAX	BODY	11492,4	4,1	17,2
E.ON	EUR	12,4	0,4	-17,7
Siemens	EUR	95,1	1,7	-1,5
Allianz	EUR	146,5	4,6	20,5
FRA - CAC40	BODY	5059,2	5,1	14,0
Total SA	EUR	46,4	5,2	-12,3
BNP Paribas	EUR	57,6	7,5	17,3
Sanofi-Avent.	EUR	93,0	7,6	19,7
HOL - AEX	BODY	494,5	4,0	20,4
Royal Dutch	EUR	26,3	1,8	-12,4
Unilever NV	EUR	39,1	4,2	22,1
BE - BEL20	BODY	3719,4	3,6	18,9
GDF Suez	EUR	17,5	2,5	-13,7
InBev NV	EUR	112,6	3,9	34,5
RO - BET	BODY	7320,8	0,5	6,9
BRD	RON	10,7	1,8	17,2
Petrom	RON	0,4	4,3	-18,3
BG - SOFIX	BODY	482,6	-0,0	-8,1
CB BACB	BGN	4,5	0,0	10,2
Chimimport	BGN	1,6	-0,6	-11,7
SI - SBI TOP	BODY	745,8	1,4	-4,2
Krka	EUR	66,0	-1,9	-5,7
Petrol	EUR	259,9	3,4	-5,5
HR - CROBEX	BODY	1742,9	-1,0	-3,0
INA-I. nafte	HRK	3447,0	-2,9	-12,7
TR - ISE N.30	BODY	102128,6	1,2	6,1
Akbank	TRY	7,9	-1,0	1,8
İŞ Bankası	TRY	5,8	1,9	0,9

VYPRACOVAL

Nicolas Mauer

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