

Gréci pripravili pre globálne trhy horúci týždeň

Stav okolo Grécka hral významnú rolu aj v prvom týždni nového polroku. Neistá situácia aj v tomto týždni vážila na globálne akciové trhy a krajina sa priblížila opäť o čosi bližšie k platobnej neschopnosti a možnému odchodu z Eurozóny. Karty sú aktuálne v rukách samotných občanov a rozhodne sa na základe výsledkov referenda, ktoré sa bude konať v nedeľu. Počas celého týždňa boli grécke banky uzatvorené a výber peňažných prostriedkov bol obmedzený na 60 € denne. V pondelok boli globálne trhy otrasené po tom, ako grécki predstavitelia povedali nie Euroskupine a investori po celom svete povedali zhodne nie k nákupu akcií. Každý významný trh zatvoril s minimálnou stratou -2 %. Najpostihnutejšie trhy boli európske burzy, kde nemecký DAX uzavrel so stratou -3.6 % a Španielsky Ibex s -4.6 %. Z fundamentálnych správ boli v pondelok a utorok trhy zvedavé na vývoj inflácie v európskom priestore. Inflácia v Eurozóne sa mierne zvýšila naďalej ale ostáva na nízkych úrovniach a deflačný straiak je prítomný aj napriek rozsiahlému kvantitatívnemu uvoľňovaniu. Index spotrebiteľských cien v Eurozóne na medziročnej báze v mesiaci jún síce vzrástla o 0.2%, v porovnaní s údajom z pred roka však poklesla z hodnoty 0.5 %. V Nemecku bol pokles ešte výraznejší z úrovne 0.7 % na 0.3 % a inflácia v eurozóne je už od októbra 2013 pod hranicou jedného percenta, ktorú Európska centrálna banka označuje za nebezpečnú zónu. V stredu trhy prekvapila správa, že Grécko je ochotné prijať väčšinu podmienok záchranného programu a niekoľko gréckych predstaviteľov verejne vyzvalo občanov, aby hlasovali áno za zotrvanie v eurozóne. Nemecká kancelárka Merkelová však zopakovala, že nebude vyjednávať o novej finančnej pomoci pre Grécko pred výsledkami nedeľného referenda. Európske akciové indexy uzavreli volatilný týždeň nasledovne: nemecký DAX -3.79 %, francúzsky CAC -4.97 %, britský FTSE100 -2.37 %, španielsky IBEX -5.19 % a taliansky MIB -5.28 %. V USA sa zverejňoval index nákupných manažérov vo výrobe, ktorý dosiahol hodnotu 53.5, čo predstavuje 0.7 %-ný nárast oproti predchádzajúcemu obdobiu. Bol to už 30-ty mesiac po sebe, v ktorom index dokázal zostať nad hranicou 50, hranicu odlišujúcu expanziu respektíve kontrakciu. Vo štvrtok americký trh práce potvrdil pozitívny trend v oblasti nových pracovných miest mimo poľnohospodárstva, i keď očakávania boli o čosi vyššie. Ekonomika Spojených štátov amerických vyprodukovala 223.000 nových pracovných miest v mesiaci jún, mierne však pod očakávaniami stanovených na 230.000. Súčasná miera nezamestnanosti poklesla na úroveň 5.3 % z 5.5 %, čo je najnižšiu úroveň od jari 2008. Je ale dôležité poznamenať, že pokles pochádzal najmä z viac ako 400.000 ľudí, ktorí opustili pracovný trh a taktiež hlavným problémom na trhu práce ostáva nízka úroveň rastu miezd. Pomalý rast miezd bol aj kľúčový argument FEDu v prospech oddialenia zvýšenia sadzieb. Hlavné indexy z poľa veľkej mláky uzavreli nasledovne: SPX -1,18 %, Dow Jones -1.21 %, Nasdaq -1.40 % a Russell2000 s -2.73 %.

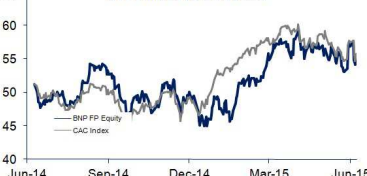
Z korporátnych akcií nás zaujala nemecká banka Commerzbank, ktorá sa rozhodla odpredať dve portfóliá komerčných úverov na nehnuteľnosti v nominálnej hodnote 2.9 mld € a pokračuje tak v znižovaní aktív, o ktoré nemá záujem. Akcie tejto spoločnosti sa za uplynulý týždeň prepadli o viac ako 4 %. Druhý najväčší veriteľ Nemecka chce odpredať európske portfólio úverov v nominálnej hodnote 2.2 mld € spoločnosti JPMorgan a Lone Star, a nemecké portfólio v nominálnej hodnote 0.7 mld € firme Oaktree. Druhou spoločnosťou je francúzska banka BNP Paribas. Jej akcie za uplynulý týždeň poklesli o viac ako 5 %. Vývoj cien akcií tejto spoločnosti negatívne ovplyvnila správa, že banka je povinná zaplatiť klientom 16.6 mil USD, v dôsledku sporu týkajúceho sa z jedného z produktov ich hedge fondov. Banka je podľa rozhodnutia regulátora finančného trhu povinná zaplatiť 15.1 mil. USD ako náhradu škody a ďalších 0.5 mil. USD v právnych poplatkoch.

V tomto týždni očakávame nasledovné makrodáta: ISM - Sektor služieb z USA, výrobná a priemyselná produkcia z Veľkej Británie a Nemecka, obchodná bilancia USA, Kanady a Nemecka, z Veľkej Británie objem peňazí vytvorených a použitých na nákup majetku na voľnom trhu a rozhodnutie o úrokových sadzbách, nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti z USA, zmenu zamestnanosti a miera nezamestnanosti v Kanade, rozhodnutie o úrokových sadzbách v Austrálii a zverejnenie sprievodnej správy tamojšej centrálnej banky, stavebné povolenia v Kanade, index spotrebiteľských cien a index cien výrobcov z Číny.

Commerzbank vs. DAX Index



BNP Paribas vs. CAC Index



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň rok	
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	258,9	-0,6	25,4
ČR - PX	BODY	982,1	-1,3	-1,5
ČEZ	CZK	561,3	-1,9	-1,9
Komerční b.	CZK	5400,0	2,3	13,8
Unipetrol	CZK	158,2	-1,7	23,6
NWR	CZK	0,2	41,2	-82,0
PL - WIG20	BODY	2278,2	-2,4	-4,1
KGHM	PLN	105,8	-4,6	-16,7
PEKAO	PLN	172,4	-3,3	-0,3
PKN Orlen	PLN	71,0	-2,8	77,8
PKO BP	PLN	30,0	-4,8	-21,1
HU - BUX	BODY	21873,8	0,3	17,5
MOL	HUF	14505,0	1,1	19,9
Mtelekom	HUF	396,0	-1,0	14,1
OTP	HUF	5630,0	0,8	30,6
Richter	HUF	4179,0	-0,5	-4,6
AU - ATX	BODY	2426,8	-3,3	-4,3
Erste Bank	EUR	25,9	-2,6	11,3
Omv AG	EUR	24,2	-5,0	-27,5
Raiffeisen	EUR	13,0	-5,9	-46,8
Telekom AU	EUR	5,7	-3,7	-12,9
DE - DAX	BODY	11064,0	-3,7	10,3
E.ON	EUR	12,1	-2,7	-20,9
Siemens	EUR	90,8	-4,5	-7,0
Allianz	EUR	142,2	-2,9	14,4
FRA - CAC40	BODY	4810,8	-4,9	7,1
Total SA	EUR	43,5	-6,2	-17,9
BNP Paribas	EUR	54,5	-5,5	6,2
Sanofi-Avent.	EUR	88,4	-4,9	13,1
HOL - AEX	BODY	475,0	-3,9	13,2
RoyalDutch	EUR	25,6	-2,9	-15,6
Unilever NV	EUR	37,5	-4,1	15,8
BE - BEL20	BODY	3593,9	-3,4	12,4
GDF Suez	EUR	16,8	-4,0	-16,9
InBev NV	EUR	108,6	-3,6	27,8
RO - BET	BODY	7274,7	-0,6	3,0
BRD	RON	11,0	2,9	14,6
Petrom	RON	0,4	-2,3	-22,7
BG - SOFIX	BODY	480,8	-0,4	-14,4
CB BACB	BGN	4,5	-0,4	0,4
Chimimport	BGN	1,6	0,6	-19,4
SI - SBI TOP	BODY	724,5	-2,8	-10,9
Krka	EUR	65,0	-1,5	-5,1
Petrol	EUR	250,0	-3,8	-14,5
HR - CROBEX	BODY	1746,4	0,2	-1,5
INA-I. nafte	HRK	3500,0	1,5	-11,3
TR - ISE N.30	BODY	98819,1	-3,2	3,6
Akbank	TRY	7,6	-4,5	-0,8
İŞ Bankası	TRY	5,6	-4,3	-1,4

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