

Ropa a akciové indexy v smútku

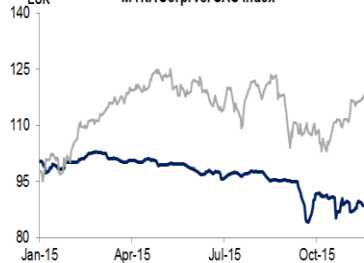
Za uplynulý týždeň utrpela najväčšie straty práve ropa, ktorej klesajúce ceny ešte ani zďaleka nekončia. Takzvané „čierne zlato“ si to minulý týždeň namierilo smerom nadol takmer o 9 % a v prípade Brentu bol zaznamenaný pokles za predošlých 5 pracovných dní vo výške 8.5 percentuálneho bodu. Po tom, ako OPEC pravidelne hlásil príliš dobré ropné zásoby, v prezentovaní týchto dát pokračuje aj naďalej. V správe OPEC-u bolo zahrnuté, že zásoby ropy sú stále dobré. Nachádzajú sa na viac ako 3-ročných maximách a napríklad iba v rámci stredy bol očakávaný nárast o ďalších 900 tisíc barelov tejto suroviny slúžiacej najmä na výrobu pohonných hmôt. Vďaka tomu dávajú ruky preč od ropnej ťažby najmä ťažbári z USA, ktorých počet klesá z 1600 na 800, čo je rovná polovica. Ropa takto klesá na hladinu okolo 36 amerických dolárov za jeden barel a ak jej trend bude takto pokračovať aj naďalej, môže si to namieriť na obhajobu viac ako 6-ročných mínim na hladine v okolí úrovne 32.40 USD za jej objem 158 litrov. Ropa nepomohol v raste ani pomaly klesajúci dolár, ktorý od minulého týždňa zaznamenal niekoľko percentné prepady. Na najviac obchodovanom menovom páre za uplynulý týždeň bol zahájený rast aj napriek tomu, že pravdepodobnosť zvýšenia úrokových sadzieb ešte tento týždeň vzrástla zo 72 na 74 %. Lacná ropa nevyhovuje ani akciovým indexom, ktorým pomaly ukrájuje z predošlých ziskov. Za minulotýždňový pokles akciového trhu nie je zodpovedná iba ropa, ale najmä čínska obchodná bilancia.

Tá potvrdila, že obchodovanie najľudnatejšej krajiny sveta sa s ostatkom sveta postupne znižuje. Navyiac, pozitívne výsledky nepotvrdila ani nemecká priemyselná produkcia (0.2 % m/m vs. čak. 0.8 %) a ani britská výrobná produkcia (-0.4 % vs. -0.2 % čak.). Korekcie akciových indexov odštartoval podobne aj v auguste čínsky akciový index Shanghai Composite. Ten za predošlý týždeň klesá o 2.56 %. Spolu s ním stráca aj japonský index NIKKEI, a to 1.40 % a taktiež austrálsky index S&P ASX 200 ešte viac - 2.37 percentuálneho bodu. Z pohľadu európskych indexov stráca nemecký DAX 3.83 %, britský akciový index FTSE100 4.58 %, CAC40 3.50 % a Eurostoxx 3.83 percentuálneho bodu. Výpredaje na akciovom trhu zahájila aj Amerika. Akciový index S&P500 stratil za toto obdobie 3.75 %, index Dow Jones 3.29 % a technologický index NASDAQ 4.04 percenta. Z ekonomického kalendára sme sa ešte dozvedeli ako významné výsledky HDP eurozóny. Očakávaná sa naplnila a medziročná zmena HDP ostala na odhadovanej hodnote 1.60 percentuálneho bodu. Počet otvorených pracovných pozícií v USA nakoniec dopadol lepšie, ako sa predpokladalo. Bol na úrovni 5.5 milióna nových pozícií, avšak reálne bolo otvorených 5.38 milióna nových pozícií. Niečo z Európy - obchodná bilancia Nemecka sa zvyšuje z očakávaných 21.7 na 23 milión eur a bežný účet skončil s horšou ako predpokladanou hodnotou - 23.0 vs. 23.7 mld. eur. Nesmieme zabudnúť na dôležité štvrtkové zasadnutie Bank of England. Rozhodovalo sa o úrokových sadzbách. Ako sa predpokladalo, už šiesty rok ostali bezo zmeny. BoE k tomu naďalej vyhlásila, že hlavným podnetom na zvýšenie úrokových sadzieb bude práve Amerika. Ak americký FED zvýši sadzby ešte v tomto roku, je možné, že neskôr bude na tento fakt reagovať aj BoE. Britská obchodná bilancia tiež nedopadla najvhodnejšie. Očakávalo sa, že ostane s mínusovým znamienkom pred číslom 1.8 miliardy GBP, reálne však poklesla až o 4.1 mld. GBP. Ďalšími dôležitými fundamentmi boli americké žiadosti o podporu v nezamestnanosti. Očakával sa počet 270 000 žiadostí, pričom reálne ich bolo až 282 tisíc. Francúzska inflácia taktiež moc neočarila a namiesto nulovej zmeny sa znižuje medzimesačne o - 0.2 %, čím udržuje trend s ostatkom eurozóny. Nezmenenú hodnotu potvrdila aj nemecká inflácia. Z mesiaca na mesiac rastie o 0.1 percentuálneho bodu, takže presne podľa očakávaní. Na konci týždňa sme sa dozvedeli aj výsledky maloobchodných tržieb USA a tiež indexu cien výrobcov. Maloobchodné tržby medzimesačne vzrástli o 0.2 % (oproti očakávanému rastu 0.3 %) a index cien výrobcov z mesiaca na mesiac rastie o 0.3 % (oproti očakávanej nulovej zmene). Tento týždeň nebol šťastný ani pre iné komodity ako ropu. Zlato za uplynulý týždeň síce stratilo približne 1 % a striebro 4.13 %, ale svojim minimám sa oba drahé kovy mierne vzdávajú. Platina za posledný týždeň stráca 4.03 % a paládium 3.69 percentuálneho bodu.

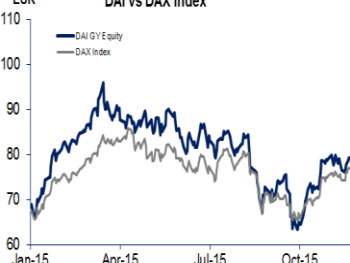
Z korporátnych akcií sme si vybrali z indexu DAX akciu spoločnosti Daimler. Akcie výrobcu súčiastok automobilov za minulý týždeň stratili 6.71 % najmä kvôli tomu, že Európska únia prehlásila, že spoločnosť nemá v autách umiestnené vhodné chladiče a autá sumárne podporujú globálne otepľovanie. Z francúzskeho akciového indexu CAC tentokrát vyberáme výrobcu železa ArcelorMittal. Akcie spoločnosti začali klesať 7. decembra po tom, ako oznámila, že bude prepúšťať v Trinidad a Tobagu viac ako 600 zamestnancov. Akcie za uplynulý týždeň stratili 9.49 %.

Budúci týždeň sa môžeme tešiť hlavne na stredajšie vyhlásenie guvernérky FEDu Janet Yellenovej, ktorá bude rozhodovať o dlho očakávanom zvýšení úrokových sadzieb. Očakáva sa, že ich hodnota bude zvýšená z úrovne 0.25 na hodnotu 0.5 %. Predpokladá sa, že táto udalosť bude mať vysoké dopady na všetky trhy. Pravdepodobnosť zvýšenia úrokových mier je aktuálne 72 %. Budúci týždeň sa dozvieme výsledky priemyselnej produkcie eurozóny, britskej inflácie, nemeckého prieskumu ZEW. Ďalej nás čaká skutočná inflácia eurozóny, podnikateľská klíma Nemecka a tiež kanadská inflácia.

MTNA Corp. vs. CAC Index



DAI vs DAX Index



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za
Spoločnosť	Mena		týždeň rok
SR - SAX	BODY	295,3	-2,5 36,2
ČR - PX	BODY	922,71	-2,92 -6,22
ČEZ	CZK	425,9	-6,3 -29,3
Komerční b.	CZK	4845,0	-3,1 -0,5
Unipetrol	CZK	161,0	3,2 24,3
NWR	CZK	0,1	-9,1 -78,3
PL - WIG20	BODY	1757,4	-5,9 -26,1
KGHM	PLN	60,9	-8,4 -46,0
PEKAO	PLN	136,5	-2,4 -26,2
PKN Orlen	PLN	63,3	-4,5 30,8
PKO BP	PLN	25,4	-1,5 -31,0
HU - BUX	BODY	23125,9	-2,1 32,4
MOL	HUF	13700,0	-0,8 17,5
Mtelekom	HUF	409,0	-1,9 17,5
OTP	HUF	5750,0	-3,6 40,1
Richter	HUF	5300,0	-1,9 38,9
AU - ATX	BODY	2339,9	-4,6 6,0
Erste Bank	EUR	26,9	-4,3 27,6
Omv AG	EUR	25,3	-4,8 20,6
Raiffeisen	EUR	13,5	-9,0 -8,4
Telekom AU	EUR	5,0	-2,4 -8,4
DE - DAX	BODY	10340,1	-3,8 4,8
E.ON	EUR	8,2	-6,7 -44,0
Siemens	EUR	87,8	-4,7 -6,5
Allianz	EUR	158,4	-2,5 15,0
FRA - CAC40	BODY	4549,6	-3,5 7,7
Total SA	EUR	41,8	-3,8 -1,8
BNP Paribas	EUR	51,3	-4,8 3,7
Sanofi-Avent.	EUR	76,4	-3,6 1,6
HOL - AEX	BODY	429,1	-4,0 3,0
RoyalDutch	EUR	20,4	-8,4 -21,6
Unilever NV	EUR	38,7	-2,4 18,6
BE - BEL20	BODY	3538,5	-2,8 8,5
GDF Suez	EUR	15,8	-0,8 -18,6
InBev NV	EUR	112,4	-3,4 23,0
RO - BET	BODY	6943,7	-1,1 3,0
BRD	RON	11,7	0,2 37,3
Petrom	RON	0,3	-0,7 -24,2
BG - SOFIX	BODY	436,6	0,3 -19,7
CB BACB	BGN	4,4	0,0 -2,2
Chimimport	BGN	1,4	-1,6 -27,7
SI - SBI TOP	BODY	682,9	-2,3 -10,9
Krka	EUR	60,8	-2,8 4,8
Petrol	EUR	254,0	-1,9 -7,6
HR - CROBEX	BODY	1660,0	-0,8 -5,7
INA-I. nafte	HRK	3180,9	-2,1 -12,9
TR - ISE N.30	BODY	86196,1	-5,2 -17,6
Akbank	TRY	6,5	-6,0 -24,5
İŞ Bankası	TRY	4,4	-7,0 -28,2

VYPRACOVAL

Peter Sagan

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