

Pokračovanie obdobia rastu

Za uplynulý týždeň rástlo prakticky všetko. Akcie, komodity a tiež eurodolár. Pozornosť však bola najviac venovaná americkému trhu práce, ktorý čakal na najdôležitejší údaj, ktorý sa týka práve nezamestnanosti. Tá si udržala minulo mesačnú hodnotu 4,9 percentuálnych bodov a stále platí, že je na tom najlepšie od novembra roku 2009. Okrem toho bola zverejnená zmena v počte zamestnancov pomimo poľnohospodárstva. Tá sa spravidla tiež ujala zelených čísel a počet zamestnancov v týchto sektoroch vzrástol o 242 000, pričom sa očakávalo zvýšenie o 195 tisíc. Dobrú situáciu na trhu práce USA podporil aj index ADP, ktorý vypovedá o zmene miery zamestnanosti. Predpokladalo sa, že zamestnanosť vzrastie o 185 000 nových pracovníkov, reálne sa však podľa výsledkov zamestnanosť zlepšila o 214 tisíc pracovných miest. Tieto výsledky jasne potvrdzujú, že nárasty (najmä) amerických akciových trhov sú fundamentálne opodstatnené. Jedinou chybičkou krásy boli na amerických trhoch práve žiadosti o podporu práce v nezamestnanosti. Očakávalo sa, že počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti sa bude nachádzať na úrovni 270 tisíc, pričom reálne sa ocitli tieto žiadosti na hodnote 278 000. Americké trhy podporil naďalej v raste výsledok indexu nákupných manažérov vo výrobe (dosiahol skutočnú hodnotu 51,3 v porovnaní s očakávanou hodnotou 51,2 b.) a index ISM vo výrobe, ktorý prekonal očakávania na úrovni 48,5 b. a skutočne sa ocitli na hodnote 49,5 b. Tak isto skončil v priaznivých hodnotách aj index ISM v nevýrobnej sfére. Očakávania na úrovni 53,1 bodu prekonal realná hodnota 53,4 b. Z ekonomického kalendára prišli, samozrejme, aj horšie ako očakávané výsledky, avšak na akciový trh nemali po jeho raste zásadný vplyv. Celkom výrazne klesal chicagský index nákupných manažérov, pri ktorom sa očakávalo, že prekonal hranicu 52,4, avšak nakoniec sa ocitol pod úroveň 50 b. na hodnote 47,6 bodu. Tak isto sklamal aj index nákupných manažérov v službách (49,7 vs. Očakávaných 50 b.) a továrenské objednávky, ktoré mali reálny nárast 1,6 % nižší ako očakávaný rast 2,1 percentuálnych bodov. Na základe všetkých týchto makroekonomických dát ostáva pravdepodobnosť zvýšenia úrokových sadzieb na nízkej hodnote 6 %. Amerika za uplynulých 5 pracovných dní uzatvára nasledovne: S&P500 + 2,63 %, Dow Jones + 2,20 a Nasdaq + 2,78 %. Spolu s americkou nezamestnanosťou dopadla dobre aj nezamestnanosť eurozóny. Zaznamenala zlepšenie o 0,1 percentuálneho bodu, pričom očakávania boli na úrovniach 10,4 %, ale skutočná nezamestnanosť sa ocitla na hladine 10,3 percenta. Z pohľadu eurozóny sa ocitli výsledky najmä v zelenom – očakávania prekonal index nákupných manažérov v službách, vo výrobe, maloobchodné tržby. Na druhej strane trochu zaváhali ročné odhady inflácie (- 0,2 vs 0,1 %). Z pohľadu jednotlivých štátov dopadol dobre nemecký index nákupných manažérov v službách a taktiež taliansky a španielsky PMI. Podobne sa ocitol v zelenom nemecký index nákupných manažérov vo výrobe, avšak taliansky a francúzsky PMI vo výrobe končia v červenom. Maloobchodné tržby Nemecka z mesiaca na mesiac rastú o 0,7 %, pričom sa očakával rast vo výške 0,3 percentuálnych bodov. Medzimesačná inflácia v Taliansku, podobne ako vo väčšine krajín eurozóny končí v zápornej hodnote - 0,2 percentuálnych bodov oproti očakávanému rastu 0,1 %. Sumárne tak najznámejšie európske akciové indexy uzatvárajú nasledovne: DAX + 3,27 %, CAC + 3,29 %, FTSE100 + 1,70 %, FTSE MIB + 4,55 % a Eurostoxx + 3,69 %. Pre eurozónu však zostáva najdôležitejší aj naďalej príhovor guvernéra ECB Maria Draghiho, ktorý bude rozhodovať o prípadnej zmene úrokových sadzieb 10. marca. 82,3-percentná pravdepodobnosť tvrdí, že deponitná úroková sadzba ECB bude znížená z aktuálnej hodnoty - 0,3 % na úroveň - 0,4 %. V prípade, že to nastane, európske akciové indexy majú možnosť pokračovať v raste a menový pár EURUSD naopak, v poklese. Počas predošlého týždňa mali zastúpenie v ekonomickom kalendári aj dáta z Ázie a oblasti Pacifiku. Pri Japonsku boli pozitívne dáta prevažujúce. Priemyselná produkcia z mesiaca na mesiac rástla o 3,7 % (očakávania ostali na hodnote 3,2 %) a nezamestnanosť poklesla o 0,1 percentuálneho bodu oproti očakávaniam (3,2 % vs. 3,3 percent). Pod nulou však ostali maloobchodné tržby, ktoré z mesiaca na mesiac klesajú o 0,1 %, pričom predpoklady sa očakávali v okolí hodnoty 0,1 percenta. Nezabránilo to však v raste japonskému akciovému indexu NIKKEI, ktorý nabral v uplynulom týždni viac ako 5 %. Z oblasti Číny bol zverejnený index nákupných manažérov vo výrobe, ktorý dosiahol hodnotu rovných 48, pričom očakávania sa nachádzali na úrovni 48,4 b. Čínsky index Shanghai Composite však za predošlých 5 pracovných dní rastie takmer o 4 percentá. Za posledný týždeň mala v ekonomickom kalendári zastúpenie viacerých makroekonomických dát aj Austrália. Najdôležitejším z nich bolo práve zasadnutie týkajúce sa rozhodnutia oľahčom úrokových sadzieb. Tie však ostávajú nezmenené na hladine 2 % a je vysoká pravdepodobnosť, že do budúcnosti budú klesať. Austrálsky akciový index v poslednom týždni rastie o 4,3 percentuálnych bodov. Z komodít v uplynulom týždni viedla jednoznačne ropa, ktorá v prípade ropu WTI získava 9,67 %. Aj napriek pozitívnej situácii na trhoch sa celkom dobre darilo zlatu a striebru. Zlato získalo v minulom týždni 3,19 % a striebro 5,39 %. Ako hlavný dôvod rastu ceny zlata a striebra možno určiť výkupy týchto dvoch drahých kovov najmä Čínou a Ruskom. Z pohľadu forexového trhu bola najsilnejšia libra, ktorá na páre s dolárom získala 2,48 percenta. Ostatné menové páry dopadli nasledovne: EURUSD + 0,54 %, USDJPY + 0,05 % a AUDUSD + 4,22%.

Z korporátnych akcií sme si vybrali z akciového indexu CAC práve akciu spoločnosti Alstom. Spoločnosť zaoberajúca sa železničnou prepravou a výrobou vlakov mala počas predošlého týždňa vyhlásenie týkajúce sa plánov postaviť železničnú trať v Južnej Afrike, na ktorú bude potrebných 580 nových vlakov. Akcie tejto spoločnosti na to reagovali minulý týždeň rastom 11,28 %. Druhou spoločnosťou, konkrétne z indexu DAX, je spoločnosť Volkswagen. Akcie tejto automobilovej spoločnosti ťahajú smerom nahor najmä inovácie v oblasti elektromobilov, ale tiež nemecké fundamenty. Akcie reagovali tiež na správu, že v Nemecku sa zvýšili registrácie nových áut o 16 %.

Z najdôležitejších makroekonomických údajov nás budúci týždeň čaká obchodná bilancia Číny, HDP eurozóny, žiadosti o podporu nezamestnanosti v USA a najmä, Draghiho štvrtkové zasadnutie.

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň rok	
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	323.1	1.4	24.2
ČR - PX	BODY	889.69	2.81	-12.3
ČEZ	CZK	382.1	3.8	-39.8
Komerční b.	CZK	4941.0	5.6	-5.8
Unipetrol	CZK	168.9	1.7	23.1
NWR	CZK	0.2	114.3	-65.1
PL - WIG20	BODY	1873.5	1.6	-19.9
KGHM	PLN	76.2	11.7	-35.1
PEKAO	PLN	155.7	2.4	-17.3
PKN Orlen	PLN	64.4	0.4	18.1
PKO BP	PLN	25.8	3.7	-22.6
HU - BUX	BODY	2473.2	4.6	38.8
MOL	HUF	1528.0	9.3	29.5
Mtelekom	HUF	444.0	2.8	13.3
OTP	HUF	6360.0	5.4	51.4
Richter	HUF	521.0	0.2	40.3
AU - ATX	BODY	2230.5	3.9	-9.5
Erste Bank	EUR	23.7	-1.8	3.3
Omv AG	EUR	25.0	5.1	-1.6
Raiffeisen	EUR	12.9	6.9	2.8
Telekom AU	EUR	5.5	4.7	-15.8
DE - DAX	BODY	9824.2	3.3	-13.8
E.ON	EUR	8.6	1.4	-38.7
Siemens	EUR	89.8	4.1	-8.6
Allianz	EUR	141.2	2.4	-6.6
FRA - CAC40	BODY	4456.6	3.3	-9.4
Total SA	EUR	42.7	4.5	-10.0
BNP Paribas	EUR	46.5	9.5	-10.5
Sanofi-Avent.	EUR	72.4	-1.7	-17.2
HOL - AEX	BODY	438.0	3.6	-9.4
RoyalDutch	EUR	21.7	4.0	-23.2
Unilever NV	EUR	39.9	1.4	1.4
BE - BEL20	BODY	3418.6	1.4	-7.7
GDF Suez	EUR	14.2	-0.7	-25.2
InBev NV	EUR	106.0	3.8	-7.3
RO - BET	BODY	6556.6	0.9	-8.9
BRD	RON	10.3	2.0	5.2
Petrom	RON	0.2	-2.4	-34.6
BG - SOFIX	BODY	446.8	0.2	-8.4
CB BACB	BGN	4.6	0.0	-4.0
Chimimport	BGN	1.2	-4.3	-23.6
SI - SBI TOP	BODY	694.6	1.3	-13.0
Krka	EUR	61.0	-0.8	0.8
Petrol	EUR	272.0	1.8	-2.9
HR - CROBEX	BODY	1599.7	-0.8	-8.3
INA-I. nafte	HRK	2400.0	-7.3	-32.4
TR - ISE N.30	BODY	94803.2	2.9	-5.8
Akbank	TRY	7.5	0.9	-6.0
İŞ Bankası	TRY	4.7	5.6	-23.2

VYPRACOVAL

Peter Sagan
Analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava
e-mail: info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk

EUR Alstom vs CAC 40



EUR Volkswagen vs DAX INDEX



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