

**Týždeň Brexitu**

Najväčšou udalosťou počas uplynulého týždňa bol jednoznačne záver týždňa, v ktorom sa rozhodlo, že Británia na základe referenda plánuje ukončiť členstvo v spoločnej Európskej únii 28 krajín. Vystúpenie Británie z Európskej únie bolo nakoniec v piatok v ráňajších hodinách nášho času potvrdené, kde voliči Brexitu vyhrali takmer o 4 percentá nad tými voličmi, ktorí si zvolili zotrvanie Británie v Európskej únii. Situácia bola až do polnoci celkom pokojná, keď futures na akciové trhy ešte do polnoci zaznamenávali výrazné nárasty. Menový pár GBPUSD sa približoval ku hladine 1,50 ešte z pred týždňovej hodnoty GBPUSD 1.40. Obrat situácie nastal v ráňajších hodinách (približne okolo jednej hodiny ráno), kde býkov najskôr schladili výsledky hlasovania v Sunderlande. Voliči Brexitu viedli približne o 10 %, čo bolo do trhov započítané ihneď a dolár začína byť o 3.5 % silnejší ako libra. Po ňom výsledky zverejnil Glasgow, kde sa váhy opäť vyrovnali a pravdepodobnosť Brexitu bola na úrovni 50 percent. Nások v prospech Brexitu sa postupne pomaly zvyšoval a ráno o 5:30 už bolo jasné, že zostávajúce škótske okrsky situáciu neodvrátia. Po výsledkoch referenda plánuje britský premiér odstúpiť z funkcie. Vyjadril sa, že „krajina potrebuje čerstvého lídra, ktorý bude silný, odhodlaný a angažovaný.“ Čo sa týka britského referenda, začínajú sa objavovať názory, že referendum môže byť vyhlásené opäť. Námet na jeho realizovanie dal britský parlament, ktorý sa odvoláva na pravidlo, že ak nehlasovalo za jednu možnosť viac ako 60 % celkových voličov a celkovo sa volieb nezúčastnilo 75 % oprávnených voličov, referendum sa môže opakovať. Za Brexit hlasovalo 52 % ľudí a volieb sa zúčastnilo 72 % voličov. Znamená to, že ak sa získa 100 000 podpisov, bude sa tým musieť zaoberať vláda. Definitívne rozhodnutie spustilo hromadné výpredaje na akciových trhoch. Začalo to pochopiteľne v Ázii, ktorá obchodovala ako prvá. Japonský akciový index NIKKEI stratil počas obchodovania 7.92 % svojej hodnoty. Za uplynulý týždeň akciový index stráca 4.15 %. Miestami väčšie výpredaje si odniesli európske trhy. Európske trhy klesali piatimi až desiatimi percentami iba počas tohto dňa. Za celý týždeň uzatvárajú nasledovne: DAX - 0.77 %, CAC - 2.08 %, FTSE100 + 1.95 %, IBEX - 6.87 %, FTSE MIB - 7.09 % a Eurostoxx - 2.56 percentuálnych bodov. Najnižšie straty potvrdil britský akciový index FTSE100, ktorý prudko neklesal z dôvodu prudkého zlacnenia libry. Okrem toho pre trhy poskytol fundamenty ekonomický kalendár. Ten poskytol prevažne výsledky s odťiňom zelenej. Očakávaná pri medzimesačnej zmene nemeckého indexu cien výrobcov boli na úrovni + 0.3 %, avšak reálne skončili v raste + 0.4 percentuálnych bodov. Tak isto porazil očakávaná aj nemecký prieskum ZEW pri ekonomickom sentimente. Analytici očakávali úroveň 4.8 bodu, reálne však končí ukazovateľ až na hladine 19.2 b. Taktiež dopadli lepšie ako predpokladané hodnoty pri prieskumoch IFO, ktoré realizovalo Nemecko. Napríklad IFO podnikateľská klíma porazila reálnu hodnotou 108.7 očakávaná na úrovni 107.4 b. Vo výsledkoch ekonomického kalendára pre eurozónu tápali skôr indexy nákupných manažérov v Nemecku, Francúzsku a celej eurozóne. Čo sa týka Ameriky, udalosťou týždňa boli príhovory guvernérky Yellenovej. Na nich sa vyjadřila ku viacerým témam. Hlavnou z nich bol pochopiteľne Brexit, pričom zvažuje s tým, že ak sa Brexit realizuje, môže to mať dopad na výhľad americkej ekonomiky. Taktiež sa dotkla úrokových sadzieb. Pri zvyšovaní úrokových sadzieb bude FED postupovať obozretne. Rozhodne však neplánuje ísť do záporných úrokových sadzieb. Očakáva tiež plnú zamestnanosť a infláciu na úrovni 2 percent. Okrem toho mala USA viaceré fundamenty z ekonomického kalendára. Počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti skončil lepšie, ako sa očakávalo (259 tisíc vs. 270 000), index nákupných manažérov vo výrobe tiež (51.4 vs. 50.9 očakávaných) a trochu pochybili predaje nových domov (551 tisíc vs. 560 000 očakávaných). Sumárne akciové trhy USA zatvárajú celý týždeň nasledovne: S&P500 - 1.40 %, Dow Jones - 1.27 % a NASDAQ - 1.74 percentuálnych bodov. Z prostredia forexu si najväčšie prepady odniesla libra, ktorá na páre s dolárom stráca počas tohto týždňa 4.95 %. Najobchodovanejší menový stráca za posledných 5 pracovných dní 1.39 percenta svojej hodnoty. Slušné zisky si z týždňa odniesol japonský jen, ktorý na páre s eurom získava 3.30 %. Z pohľadu komodít najvyššie tohto týždňové zisky získavajú zlato a striebro. Zlato zhodnocuje o 1.30 % a striebro o 1.44 percenta. Rast vzácnych kovov pohnal smerom nahor aj producentov a spracovateľov zlata, ktorý posledný obchodný deň výrazne rástli. Napríklad spoločnosť Newmont Mining pripisuje za posledných 5 pracovných dní zisk približne 4.88 percenta. Obe ropy uzatvárajú na červenej nule aj napriek tomu, že im v piatok spôsobil ťažkosti prudko rastúci dolár.

Z korporátnych akcií si vyberáme z akciového indexu CAC spoločnosť Pernod Ricard a z akciového indexu DAX spoločnosť Henkel. Akcie spoločnosti Pernod Ricard rástli za posledný týždeň o 3.92 %. Dôvodom ich rastu bola schválená dividenda 0.90 € na akciu na obdobie 23. 6. - 6. 7. 2016. Akcie spoločnosti Henkel rástli za uplynulých 5 pracovných dní o 4.94 %. Dôvodom rastu je akvizícia spoločnosti so spoločnosťou The Sun Products Corporation. Akvizícia sa zrealizuje v hodnote 3.2 mld. eur. Na budúci týždeň sa z ekonomického kalendára môžeme tešiť na výsledky nemeckého indexu spotrebiteľských cien, nemeckých maloobchodných tržieb, nemeckej nezamestnanosti, odhadovanej inflácie eurozóny a tiež indexov PMI vo viacerých krajinách eurozóny. Z USA sa ako tradične dozvieme tohto týždňové výsledky žiadostí o podporu v nezamestnanosti, PMI v službách, HDP, chicagského PMI a indexu ISM vo výrobe. Okrem toho bude mať počas týždňa prejav guvernérka FEDu Janet Yellenová.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň rok	
Spoločnosť	Mena			
<b>SR - SAX</b>	BODY	312.9	1.4	20.5
<b>ČR - PX</b>	BODY	819.58	-1.4	-16.6
ČEZ	CZK	414.4	-1.4	-27.6
Komerční b.	CZK	904.0	-0.6	-12.4
Unipetrol	CZK	167.0	-2.8	5.0
NWR	CZK	N/A	N/A	N/A
<b>PL - WIG20</b>	BODY	1769.7	0.9	-24.7
KGHM	PLN	61.8	1.8	-44.3
PEKAO	PLN	136.9	-6.9	-21.4
PKN Orlen	PLN	69.1	1.5	-4.8
PKO BP	PLN	24.7	3.7	-22.9
<b>HU - BUX</b>	BODY	25724.9	-2.0	17.8
MOL	HUF	16180.0	-0.1	12.0
Mtelekom	HUF	439.0	0.9	9.2
OTP	HUF	6325.0	-5.3	14.0
Richter	HUF	5331.0	-0.6	26.0
<b>AU - ATX</b>	BODY	2084.2	-2.6	-17.1
Erste Bank	EUR	19.9	-6.6	-23.8
Omv AG	EUR	24.4	-0.7	-4.3
Raiffeisen	EUR	11.3	-0.0	-18.9
Telekom AU	EUR	5.1	-3.7	-12.7
<b>DE - DAX</b>	BODY	9557.2	-0.8	-16.7
E.ON	EUR	8.5	-0.2	-32.9
Siemens	EUR	90.5	-1.9	-5.7
Allianz	EUR	126.8	-2.7	-13.2
<b>FRA - CAC40</b>	BODY	4106.7	-2.1	-18.6
Total SA	EUR	40.6	-1.6	-12.7
BNP Paribas	EUR	39.4	-9.3	-30.7
Sanofi-Avent.	EUR	69.4	2.3	-25.1
<b>HOL - AEX</b>	BODY	424.2	0.6	-13.9
RoyalDutch	EUR	23.3	3.0	-12.9
Unilever NV	EUR	39.4	3.3	1.2
<b>BE - BEL20</b>	BODY	3274.2	-2.0	-12.0
GDF Suez	EUR	13.5	-4.6	-24.0
InBev NV	EUR	110.4	0.3	-2.8
<b>RO - BET</b>	BODY	6266.1	-3.1	-13.6
BRD	RON	9.3	-2.6	-10.7
Petrom	RON	0.2	0.0	-36.5
<b>BG - SOFIX</b>	BODY	456.4	-0.1	-5.4
CB BACB	BGN	4.4	0.0	-2.7
Chimimport	BGN	1.3	-4.7	-17.5
<b>SI - SBI TOP</b>	BODY	680.9	0.0	-9.1
Krka	EUR	57.5	-0.0	-12.9
Petrol	EUR	261.2	2.0	0.4
<b>HR - CROBEX</b>	BODY	1653.3	-1.8	-5.9
INA-I. nafte	HRK	2700.0	0.0	-21.7
<b>TR - ISE N.30</b>	BODY	93034.4	0.2	-9.6
Akbank	TRY	8.2	3.0	0.6
İŞ Bankası	TRY	4.4	0.9	-23.5

**VYPRACOVAL**

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