

Americké akciové tituly rástli

Pondelok bol z hľadiska makroekonomických správ pomerne chudobný, veľkú časť predstavovali dáta hlavne z Európy. Vyhlásovala sa nemecká podnikateľská klíma, ktorá podľa inštitútu IFO vzrástla z 106.2 bodov na 109.5 bodov, pričom analytici očakávali nárast len na 106.3 bodov. Talianske maloobchodné tržby klesli na medzimesačnej báze o 0.3%, po minulo mesačnom raste o 0.2%. Na ročnej báze klesli Talianske maloobchodné tržby o 0.2%, analytici očakávali rast o 0.8% po predchádzajúcej úrovni 1.8%. Na európskych trhoch sa výrazne prepadla Deutsche Bank, po tom ako nemecké média informovali, že vláda najsilnejšej európskej ekonomiky sa nebude podieľať na prípadnom bailoute tejto problematickej banky. Okrem toho, že jej výrazne klesli zisky, ako aj ostatným európskym bankám – kvôli opatreniam ECB, a tomu, že v eurozóne je bánk príliš veľa. Hodnota jej akcií klesla v priebehu pondelka o viac ako 6%. Za oceánom boli zverejnené dáta predajov nových domov, ktoré dosiahli v auguste 609 tisíc, pri očakávaniach na úrovni 600 tisíc a minulo mesačnom výsledku 659 tisíc. Na medzimesačnej báze klesli predaje o 7.6%, pri očakávanom poklese o 8.8% a minulo mesačnom náraste o 13.8%. Na komoditnom trhu si výrazne polepšila ropa, keď cena hlavných dvoch benchmarkov – teda ľahkej americkej ropy WTI a severomorskej zmesi Brent, vzrástla o viac ako 3% ku koncu obchodného dňa.

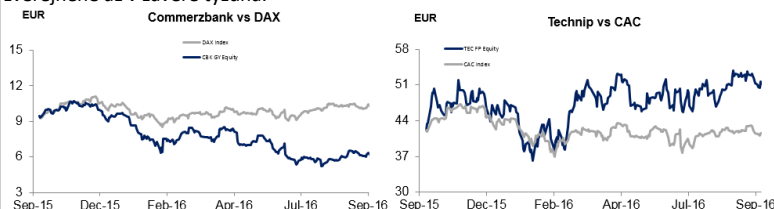
V utorok bola zverejnená obchodná bilancia vo Švédsku, ktorá dosiahla -10 miliárd korún, pričom očakávania boli kladné – 1.5 miliardy SEK. Minulo mesačná cifra dosiahla 0.5 miliardy SEK. Maloobchodné tržby v rovnakej krajine dosiahli na mesačnej báze 0.6%, pri očakávaniach na úrovni 0.5% a minulo mesačnom poklese o 0.8%. Na ročnej báze tento ukazovateľ dosiahol 2.8%, pri očakávaniach na úrovni 3.7% a minulo mesačného výsledku 0.8. Objem pôžičiek v eurozóne vzrástol o 1.8% na ročnej báze, pričom analytici očakávali rast o 2% po minulom výsledku na úrovni 1.8%. Stred týždňa bol bohatší na makroekonomické dáta z EU, kde sa vyhlásovala GfK spotrebiteľská dôvera v Nemecku, ktorá skončila na hodnote 10, čo podporilo trhy v raste. Následne sme sa opäť dozvedeli spotrebiteľskú dôveru a to v Taliansku, ktorá v mesiaci september skončila na úrovni 108.7 bodu, čo je v súlade s predpokladom analytikov. Tento ukazovateľ sa vyhlásil aj vo Švédsku, kde skončil na hodnote 100.4, pri predpoklade 94.4 bodu. Ako ďalšie sa vyhlásila aj podnikateľská dôvera v Taliansku, ktorá si polepšila z augustovej hodnoty 100.5 na 101.9. Počas dnešného dňa mal prejav aj guvernér Ecb, ktorý hovoril o inflácii a menovej politike. Vyjadril sa hlavne k tomu, že Ecb udržiava cenovú stabilitu a používať všetky potrebné nástroje, ktoré má k dispozícii. Hovoril aj o tom, že menová politika centrálnej banky podporuje rast ekonomiky a zamestnanosti a snaží sa dostať infláciu k cieľu 2 %. Zdôraznil, že nízke úrokové sadzby sú dnes nevyhnutné pre podporu stabilne rastúcej ekonomiky. Americký trh bol z hľadiska makroekonomických dát chudobný, vyhlásovala sa len zmena v objednávkach tovaru dlhodobej spotreby, ktorá je medzimesačne na nule, pričom v predchádzajúcom mesiaci rástli o 3.6 %.

Štvrtok bol opäť bohatší na makroekonomické dáta v Európe, kde medzioročná miera inflácie vo Švédsku dosiahla 0.3% , po predošlom výsledku na úrovni -0.1%. Vyhlásovala sa aj inflácia v Španielsku, ktorá dosiahla 0.1%, na mesačnej báze stagnovala na 0.1%, pričom analytici očakávali nárast na 0.2%. Nemecká nezamestnanosť ostala na úrovni 6.1%, rovnako ako v predošlom mesiaci a v súlade s očakávaniami analytikov. Index merajúci ekonomický sentiment v Eurozóne vzrástol z 103.5 na 104.9, pričom analytici očakávali stagnáciu. Inflácia v najsilnejšej ekonomike Eurozóny – Nemecku, dosiahla na ročnej báze 0.7%, analytici očakávali nárast z 0.4% na 0.6%. Na mesačnej báze inflácia stúpila z 0 na 0.1%, analytici očakávali stagnáciu aj pri tomto ukazovateli. Za oceánom boli zverejnené kľúčové makroekonomické dáta. HDP USA rástlo na kvartálnej báze o 1.4%, pri očakávaniach na úrovni 1.3%. Rast v predošlom kvartáli dosiahol len 0.8%. Nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti dosiahli 254 tisíc za posledný týždeň, po predošlom čísle na úrovni 251 tisíc a očakávaniach na úrovni 260 tisíc.

Na záver týždňa sa vyhlásilo HDP v Británii, ktoré medzioročne rastie o 2.1 %, pri predošlom dvoj percentnom raste. Medzikvartálne si tento ukazovateľ taktiež polepšil z +0.4 % na +0.7 %. Za oblasť Európy sme sa dozvedeli odhad inflácie a to medzioročne na úrovni 0.4 %, čo je v súlade s predpokladom analytikov. Odhad jadrovej inflácie je na úrovni 0.8 %, pri predpoklade 0.9 %. V USA sa vyhlásilo HDP v Kanade, to skončilo lepšie na 0.5 %, pri očakávaní na úrovni 0.3 %. Následne sa vyhlásil aj Chicago PMI, ktorý skončil taktiež lepšie a to na hodnote 54.2 pri predpoklade 52.1 bodu.

Z korporátnych akcií sme si pre tento týždeň vybrali z akciového indexu DAX spoločnosť Commerzbank AG a z akciového indexu CAC 40 spoločnosť Technip. Akcie spoločnosti Commerzbank AG za posledný týždeň klesali o viac ako 8%, Hlavným dôvodom poklesu akcií je vývoj na finančnom trhu v Európe, kde sa počas týždňa nedarilo hlavne najväčšej banke Európy, ktorá zo sebou stiahla aj celý bankový sektor EU a to predovšetkým na nemeckom trhu. Spoločnosť Technip je svetový líder v oblasti riadenia projektov, strojárstva a stavebníctva pre energetický priemysel. Akcie spoločnosti Technip rástli o približne 6 %, a to predovšetkým kvôli raste ropy.

Budúci týždeň sa môžeme tešiť na výrobné PMI z EU ako aj z USA, maloobchodné tržby v Európe a medzi najsledovanejšie budú patriť dáta z trhu práce v USA, ktoré budú zverejnené až v závere týždňa.



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	308.9	-4.9	14.9
ČR - PX	BODY	863.6	-1.4	-11.1
ČEZ	CZK	428.6	-0.6	-15.3
Komerční b.	CZK	832.3	-0.4	-21.0
Unipetrol	CZK	181.4	0.6	16.7
PL - WIG20	BODY	1709.5	-3.0	-17.3
KGHM	PLN	74.5	1.0	-9.1
PEKAO	PLN	123.7	-3.7	-19.9
PKN Orlen	PLN	65.0	-1.2	-1.8
PKO BP	PLN	26.1	-4.1	-11.3
HU - BUX	BODY	27664.3	-1.6	32.4
MOL	HUF	16970.0	-1.3	38.9
Mtelekom	HUF	450.0	-0.9	15.4
OTP	HUF	7200.0	-2.0	33.2
Richter	HUF	5570.0	-1.9	25.0
AU - ATX	BODY	2405.3	0.1	7.9
Erste Bank	EUR	26.4	-0.3	3.8
Omv AG	EUR	25.6	1.7	17.9
Raiffeisen	EUR	13.6	-0.0	15.8
Telekom AU	EUR	5.0	-1.4	0.5
DE - DAX	BODY	10511.0	-1.1	8.8
E.ON	EUR	6.3	-1.7	-6.6
Siemens	EUR	104.2	-1.9	30.3
Allianz	EUR	132.1	-3.3	-5.8
FRA - CAC40	BODY	4448.3	-0.9	-0.2
Total SA	EUR	42.2	-0.9	4.9
BNP Paribas	EUR	45.8	-2.5	-12.8
Sanofi-Avent.	EUR	67.6	-1.2	-20.3
HOL - AEX	BODY	452.3	-0.5	7.4
RoyalDutch	EUR	22.2	2.9	4.6
Unilever NV	EUR	41.1	-0.1	14.4
BE - BEL20	BODY	3555.9	-1.3	6.3
GDF Suez	EUR	13.8	-0.5	-4.5
InBev NV	EUR	116.6	0.3	22.8
RO - BET	BODY	6936.8	-0.9	-0.6
BRD	RON	11.0	-1.6	5.8
Petrom	RON	0.2	-2.4	-27.2
BG - SOFIX	BODY	504.6	4.1	14.1
CB BACB	BGN	4.5	0.0	7.1
Chimimport	BGN	1.4	7.3	-3.8
SI - SBI TOP	BODY	741.7	-0.4	11.0
Krka	EUR	61.9	3.7	2.3
Petrol	EUR	306.2	-2.1	25.5
HR - CROBEX	BODY	1941.3	0.2	15.2
INA-I. nafte	HRK	3150.0	0.0	-3.7
TR - ISE N.30	BODY	93643.4	-4.3	2.6
Akbank	TRY	8.0	-4.3	18.6
İŞ Bankası	TRY	4.8	-3.8	0.8

VYPRACOVAL

Ladislav Popovič

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