

TÝDENNÍ KOMENTÁŘ AKCIOVÝCH TRHŮ (17. - 21. 1. 2011)

USA

Hospodářské výsledky finančních emisí trhy nepřesvědčily

Trhy v úterý po svátku Martin Luthet King Jr. Day navázaly na uplynulý úspěšný týden a pokračovaly v růstu. HV vydala společnost Apple (AAPL) a firma překonala očekávání jak v oblasti zisku, tak i příjmů. Akcie v průběhu regulérní seance ovšem ztratily 2,25% poté, co CEO firmy S.Jobs oznámil, že ze zdravotních důvodů předává každodenní provozní řízení společnosti T.Cookovi, nicméně i nadále zůstává ve funkci CEO. Vynikající výsledky reportovala také společnost IBM (IBM). Před otevřením trhu HV zveřejnila společnost Citigroup (C) a bohužel report investory zklamal. Boeing (BA) oznámil, že první dodávky modelu 787 Dreamliner očekává až v 3Q 2011.

Trhy ve středu korigovaly, když reporty bilancí většinou investory neuspokojily, což velmi negativně postihlo celý finanční sektor. Slabší výsledky zveřejnily např. firmy Goldman Sachs (GS) či Northern Trust (NTRS). Slabší byla také makrodata z oblasti zahájené výstavby. Již po určité dobu se na trhu vyskytují názory o objektivní korekci hodnot akciových instrumentů, která by přinesla potřebné „očistění“.

Rovněž ve čtvrtek pokračovaly trhy v oslabování, když zaznamenaly druhý den pokles. Negativně působily padající ceny komodit a oslabování akcií zejména technologických společností. Dalším faktorem je zřejmě vysoký růst čínské ekonomiky. HDP za 4.Q. 2010 rostl tempem 9,8% oproti stejnému období předchozího roku (očekávání bylo na úrovni 9,2%) a za celý rok 2010 zaznamenal nárůst 10,3%. Spotřebitelská inflace dosáhla v prosinci meziroční nárůst 4,6%. V after hours své výsledky reportovala firma Google (GOOG). Společnost zaznamenala meziroční nárůst čistého zisku i tržeb o téměř 30% a její údaje překonaly očekávání. Akcie GOOG po zprávách v elektronickém obchodování rostly o zhruba 2%. Google společně s výsledky oznámil také změnu v managementu. Makrodata vyšla v této podobě: Úvodní požadavky v nezaměstnanosti k 15.1. klesly na 404 tis. vs. oček. 420 tis. a pokračující požadavky k 8.1. klesly na 3,861 mil. vs. oček. 3,985 mil. Prodej existujících domů za prosinec vzrostl na 5,28 mil. vs. oček. 4,87 mil., tj. meziměsíčně +12,3 % vs. oček. +4,1 %. Předstihové ukazatele za prosinec +1 % vs. oček. +0,6 %. Průmyslová aktivita v regionu Philadelphia za leden klesla na 19,3 b. vs. oček. 20,8 b.

Páteční trading se nesl ve znamení spíše smíšených bilancí veřejně obchodovatelných firem (horší Bank of America, lepší General Electric), když na trhu chyběly impulsy z makrosféry. Obavy z evropských dluhových peripetií zčásti ustoupily a investoři se tak mohli „věnovat“ obavám z pokračování earnings season, jež je zatím poněkud útlumová, zvláště ve finančním sektoru. Na velké hráče z průmyslového sektoru se tedy ještě bude čekat... Závěr týdne tak zastihl hlavní akciové indexy na těchto stavech: DJIA 11871 bodů, Nasdaq Comp. 2689 bodů a SP 500 1283 bodů. Týdenní výkonnost byla následující: DJIA +0,7%, Nasdaq 100 -0,6% a SP 500 -2,4 %.

Ceny komodit v minulém týdnu velké změny nezaznamenaly. Největší pohyb zřejmě předvedlo zlato, které se sice v první polovině týdne nasměrovalo výše, avšak nakonec zakončilo další týden se ztrátou, když se dostalo až k hranici 1340 USD, tj. na 2měsíční minima. Co se týče ropy, opět na tom byl o něco lépe severomořský Brent, který se držel nedaleko svých více jak 2letých maxim a týden uzavřel na cca 96 USD. Navýšil tak dále svůj cenový rozdíl vůči US ropě WTI na téměř již 7 USD. US ropa se totiž v závěru týdne dostala pod větší prodejní tlak a neudržela se tak nad hranici 90 USD, když uzavřela na cca 89,10 USD. Komoditám se tak příliš nedařilo i přes oslabující dolar. Euro k této měně zaznamenalo téměř 2měsíční maxima, když týden uzavřelo u hranice 1,36. To podpořilo dále i domácí měnu, která dokonce k eur zaznamenala nová více jak 2letá maxima již i pod úrovní 24,20 Kč. Větší zisky si však za týden připsala právě především k dolaru a libře. Týden koruna zakončila na cca: 24,30 Kč/EUR, 17,95 Kč/USD, resp. 28,55 Kč/GBP.

ČR

Domácí akciový trh předvedl opět poměrně volatilní vývoj, každopádně však s pozitivním směřováním. Index PX si nakonec polepšil o +2,09 % na 1268,2 bodů, když přitom zaznamenával hodnoty i na cca 1276 bodech. Tyto úrovně tak znamenaly posun na 8měsíční maxima. Podporou byly zejména akcie ČEZ, které od úvodu roku přidaly již přes 12 % a dostaly se na 5měsíční maxima. Zájem přetrvál i o akcie TELEFÓNICA O2, které svižně prorazily hranici 400 Kč a technicky je nezastavil ani 200denní cenový průměr. Dostaly se tak vlastně nejvýše od zářijové dividendy až nad 410 Kč. Podporou indexu byla i ERSTE, která na domovském trhu ve Vídni zaznamenávala nová více jak 2letá maxima. U nás ji však ve větším rozletu brzdil poslední cca měsíc výrazně posilující koruna. Druhému bankovnímu titulu KB se naopak příliš nedařilo, když zájem o ni kursově investoři projeví až v pátek. Nedařilo se ani akciím NWR na které se po předchozích silných nárůstech dostavila korekce, podobně jako i na samotné ceny uhlí. Z menších titulů se nejvíce nedařilo akciím KITA, které za mizivé likvidity přišly za týden o téměř 12 %, když v zámoří titul pokračuje v sestupu ze svých 3letých maxim z přelomu roku. Dění okolo loterijní společnosti Sazka jakoby zmrazilo investory u akcií FORTUNA, které dokonce 2 seance za sebou nezaznamenaly ve SPAD jediný obchod. O něco živěji v tomto směru bylo na akciích AAA, kterým se dařilo zejména v první polovině týdne, kdy se již vyhouply přes hranici 25 Kč na nová 2,5letá maxima, podpořeny zprávou o dalším nákupu akcií na trhu ze strany šéfa A.Dennyho.

ZAJÍMAVÝ TITUL VHDNÝ KE SLEDOVÁNÍ

Sadovaya Group (IPO)

Ukrajinská holdingová privátní těžební společnost se rozhodla prostřednictvím IPO vstoupit na akciový trh ve Varšavě. Firma byla založena v roce 1995 a orientuje se na těžbu především energetického uhlí. V současnosti operuje ve dvou lokalitách - Sadovaya a Rassvet. V procesu je získání dalších dvou dolů se zásobami 99,1 mil. tun uhlí. Dále se zabývá i úpravou vytěžených produktů, zpracováním odpadů a obchodováním s uhlím. Investorům firma nabídla 25 % podíl mateřské společnosti se sídlem v Lucembursku, resp. 10,77 mil. nových akcií, které nakonec upsala za kurz 8,60 PLN. Získala tak 92,6 mil. PLN hrubého. Výnos hodlá použít na svůj další rozvoj a akvizice. Sadovaya za prvních 9 měsíců roku vykazala zisk EBITDA 12,5 mil. USD, resp. čistý zisk 7,9 mil. USD při příjmech 40,8 mil. USD. Zahájení obchodování s titulem proběhlo za solidní poptávky 30.12. Titul krátce na to posílil o cca 50 %.

GRAFY INDEXŮ A AKCIÍ

Vývoj US indexů za poslední dekádu + v týdnu "nejrůstovější" ISRG



NEJVĚTŠÍ VZESTUPY A POKLESY

Z indexu DJIA		Z indexu S&P 500	
General Electric (GE)	4,90%	Intuitive S. (ISRG)	13,29%
IBM (IBM)	3,67%	News Corp. (NWSA)	8,13%
Boeing (BA)	2,30%	H&R Block (HRB)	7,57%
Cisco Systems(CSCO)	-2,29%	Hudson City (HCBK)	-14,71%
DuPont (DD)	-2,91%	AIG (AIG)	-20,37%
Bank of Amer. (BAC)	-6,56%	F5 Networks (FFIV)	-23,72%