

Ezt a heti elemzést a CAPITAL PARTNERS a.s. társaság elemzője készítette.

Név:

Cég:

Dátum:

Tel:

Fax:

E-mail:

RÉSZVÉNYPIACOK HETI ELEMZÉSE (16. 8. 09 – 21. 8. 09)

USA

A pozitív hangulat visszatér

A Wall Street múlt hetének első kereskedését a befektetők kételkedése kísérte, mely az amerikai piacokon a pénteki kedvezőtlen makró-adatokkal vette kezdetét – gyenge fogyasztói bizalom -, s ez, a vártnál rosszabb japán GDP-vel kombinálva a befektetők számára egyértelmű eladási jel volt. Hétfőn a piacokon megjelent az ún. insider selling, azon cégvezetőség-tagok eladásainak növekedése, melyek a részvények értékét magasán értékelték. A keddi kereskedési nap folyamán azonban a Wall Street már zöld számokat mutatott és az emelkedő trendet egészen a hét végéig megtartotta. A fő érdem ismét a nyilvánosságra hozott makró-mutatóké. A keddi adatok közül kiemelhetjük a core nagykereskedelmi infláció meglepő 0,1%-os csökkenését, mely azt jelképezte, hogy a lehetséges inflációs nyomások ellenőrzés alatt vannak, és továbbra is korlátozottak. A befektetők pozitívan reagáltak a Pulte Homes (PHM) és a Centex (CTX) vállalatok fúziójának jóváhagyására (1,3 mld USD értékben), mellyel a házak és lakások építésének piacán a USA-ban PulteGroup néven megszületett a legnagyobb szubjektum.

A szerdai kereskedés alatt azt várták, vajon milyen hatást gyakorolnak a piacra a Deere és Hewlett-Packard társaságok gazdasági eredményei; végül, a trading irányára jelentős hatással nem bírtak, és a növekedő trend folytatódása mögött elsősorban az energia-árcikkék növekvő árai álltak. A pozitív hangulat a következő kereskedés alatt is fennmaradt, a kedvezőtlen munkaerő-piaci adatok ellenére is, a hagyományos Initial Claims képében – ennek heti értéke a vártnál magasabb volt (valós: 576 ezer) valamint a folyamatos kérelmek is meghaladták a várakozásokat (6,24 mil.). Ez azonban az US piacra elenyésző hatást gyakorolt, köszönhetően a többi makró-mutatónak, melyek az amerikai gazdaság újjáéledésének jeleit mutatták; elsősorban: Leading Indicators 0,7% emelkedéssel, valamint Philadelphia FED adatai a régió augusztusi ipari aktivitásáról +4,20 ponttal, mely jelentősen meghaladta a -2,0 értékű várakozást. A pénzügyi szektor nyereségei +2,6% értékkel a makró-indikátorokkal karöltve, az S&P 500 index mind a 10 fő szektorát nyereségre vezették.

A múlt hét utolsó kereskedési napján fejtette ki hatását leginkább a már említett optimizmus, ez nagy mértékben Ben Bernanke kijelentésének volt köszönhető – a Fed éves konferenciáján elmondta: az amerikai gazdaság, sőt, a világgazdaság, a nagy gazdasági válság óta legrosszabb krízisből a legjobb úton halad kifelé, mely kijelentést a befektetők érthető módon lelkesen fogadtak, s ez a részvényindexeket új éves maximumokra repítette. Bernanke továbbá elmondta, hogy a pénzügyi szektor stabilizálódik, annak ellenére, hogy a cégek és a fogyasztók továbbra is problémákkal küzdenek, ha hitelhez szeretnének jutni. Az optimizmust, melyet ezek a kijelentések váltottak ki, az egyetlen pénteki makró-adat is támogatta: Existing Home Sales (meglévő házak eladásai), júliusban 5,24 mil. értéket mutatott a várt 5 mil. egységgel szemben, ez hőközi 7,2% növekedést jelent, a várt +2,5% értékkel szemben. Ez az érték a makró-mutató számára sorban a negyedik növekvő hónapot jelentette, s egyúttal 2007 augusztusa óta a legnagyobb évközi növekedést. Így, mindhárom fő amerikai részvényindex több mint 1,5%-os növekedést ért el, és egyúttal ideiglenes maximumaik; a DJIA index például, átlépte a 9500 pont határt – tavaly november 4. óta először.

Blue chips index Dow Jones Industrial Average 9505,96 pont (+155,91 pont, azaz +1,67%), heti erősödés 1,9%.

Technológiai index Nasdaq Composite 2020,90 ponton zárt (+31,68 pont, azaz +1,59%), múlt héten 1,8%-kal erősödött.

Standard and Poor's 500 a pénteki kereskedést 1026,13 ponton zárta (+18,76 pont, azaz +1,86%), heti erősödés 2,2%.

Az áru piacokon elsősorban az Light Sweet US olajnak kedvezett. Törölte egészen 4 dolláros ár-különbségét az Északi-tengeri Brent-hez viszonyítva, pénteken ráadásul 74,72 USD új 10havi maximumot ért el. Ahogyan az US olaj, úgy a Brent is 74 USD határ közelében zárt. Az arany ára a múlt hét folyamán először 930 USD-re, az augusztusi legalacsonyabb értékre került, pénteken azonban veszteségeit eltörölte és hétközi összehasonlításban gyakorlatilag változás nélkül zárt, körülbelül 953 USD értéken. Az áru piacok fejleményei befolyásolták az euró-dollár piacát. A dollár az EUR szemben 1,43 határ alá süllyedt. Ez a cseh koronára is hatással volt, mely új ideiglenes maximumát mutatta, megközelítőleg 17,70 Kč/USD illetve 25,40 Kč/EUR.

Cseh Köztársaság

A cseh piac hosszú idő után csökkenést mutatott. A múlt hét folyamán -2,73 % veszített, 1139,4 pontra. Nem volt szó semmiféle drámai eseményről: többé-kevésbé várt korrekció volt, az előző hetek erős növekedéseit követően. Így is, augusztusi teljesítménye továbbra is szilárd +6,91 %, az éve elejétől pedig +32,77 %. Az indexet negatívan a hét során leginkább a TELEFÓNICA O2 befolyásolta, mely pénteken az augusztusi legalacsonyabb értéken zárt. A bankok, valamint a „eredmények utáni” ČEZ is korrekciót mutattak. Ezzel szemben, új – immár 14havi – maximumát érte el a PEGAS – ezen a héten várhatóak gazdasági eredményei és az osztrájkiosultásra vonatkozó bejelentés (melyet 0,95 EUR/részvény értéken jelentette be a vezetőség). Kedvezőtlen pénzügyi eredményeket jelentett az NWR, azonban a fellendülés jelei (elsősorban az acéliparban) csupán a részvények rövid negatív reakcióját engedték meg.

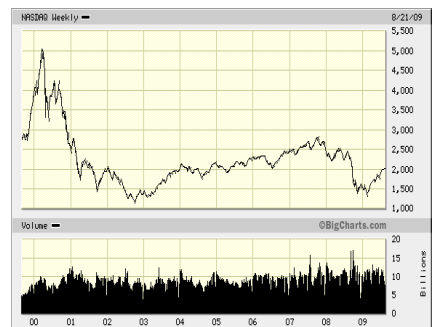
EZEN A HÉTEN FIGYELEMEL KÍSÉRJÜK

Erste Group Bank

A bécsi székhelyű osztrák ERSTE BANK a kiskereskedelmi banking domináns eleme Közép-, s fokozatosan már Kelet-Európában is. A privatizációs tenderek segítségével jelentős bankokat szerzett nemcsak a Cseh és Szlovák Köztársaságban, de Magyarországon, Romániában, Horvátországban, Szerbiában és Ukrajnában is, így egészében jelenleg 16 mil. ügyfelet „szolgál ki”. A csoportba, mely több mint 54 ezer alkalmazottal és kb. 3000 kirendeltséggel rendelkezik, ők tartoznak: Erste Bank Austria, Česká spořitelna, Slovenská sporitelňa, Erste Bank Hungary, Erste Bank Croatia, Erste Bank Serbia (Novi Sad), Banca Comerciala Romana és Erste Bank Ukraine. A mérleg összege 30. 6. 2009 elérte a 204,2 mld. EUR-t.

INDEXEK, RÉSZVÉNYEK GRAFIKONJAI

US indexek alakulása az elmúlt 10 évben + "éves" Erste



MEGFITYELT RÉSZVÉNYEK

Részvények	Javaslat	Célár	Dátum
TELEFÓNICA O2	Vétel	510 Kč	12.08.2009
USG	Vétel	22 USD	06.08.2009
CETV	Tartás	24 USD	04.08.2009
Erste Group Bank	Vétel	33 EUR	30.07.2009
Centex	Vétel	13 USD	28.07.2009