



kapitálový trh SR

týždenný komentár PABK

28. týždeň 2010

Najviac obchodovanými akciami sa stali počas uplynulého týždňa akcie spoločnosti TMR

28. týždeň 2010 Hlavný akciový trh BCPB, a.s.	Zatváracia cena akcie v EUR	Týždenný objem v EUR	% zmena ceny akcie		
			1 týždeň	1 mesiac	1 rok
SES Tlmače	17,00	4 930,0	0,0%	0,0%	-34,0%
Biotika	12,10	341,0	10,0%	15,8%	21,0%
Slovnaft	57,00	0,0	0,0%	7,5%	-32,9%
VÚB	76,50	58 280,5	9,3%	12,5%	-7,8%
OTP	3,00	51,0	0,0%	0,0%	-66,7%
TMR	40,00	300 231,1	0,3%	0,5%	-
BHP	10,45	5 454,9	0,0%	1,0%	-

Zdroj: Bloomberg, BCPB, PABK

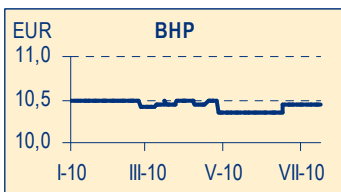
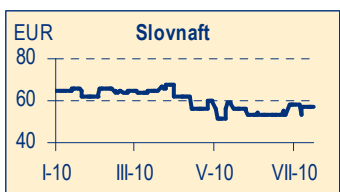
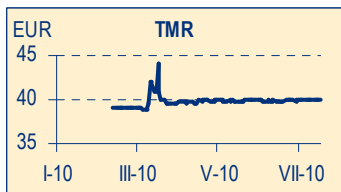
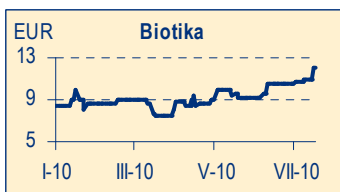
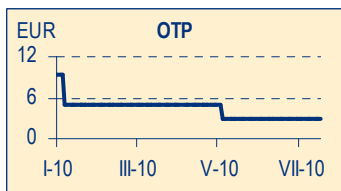
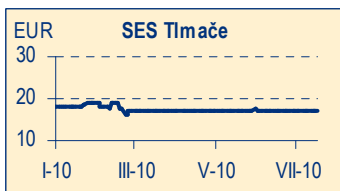
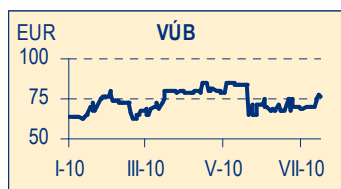
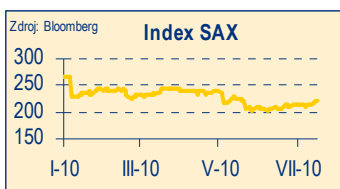
Index SAX uzatváral uplynulý týždeň na úrovni 221,13 bodov a v porovnaní s predminulým týždňom sa jeho hodnota zvýšila o 3,7 %. Na medzimesačnej báze prišlo k nárastu indexu o 7,3 %, medziročne k poklesu o – 32,0 %.

Akciou s najväčším týždenným nárastom [o 10,0 %] sa na hlavnom akciovom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave [BCPB] stala počas uplynulého týždňa akcia spoločnosti Biotika. Minulý týždeň uzatvárala na úrovni 12,10 EUR za jednu akciu. Medzimesačne si najviac [o 15,8 %] polepšil kurz akcie už spomínanej spoločnosti Biotika. Aj tretie „naj“ v podobe najvýraznejšieho medziročného nárastu [o 21,0 %] získala spoločnosť Biotika.

Žiadny spomedzi titulov na hlavnom akciovom trhu BCPB nezaznamenal ako na týždennej tak ani na medzimesačnej báze prepád trhovej ceny akcií. Medziročne si najviac pohoršila [o – 66,7 %] akcia spoločnosti OTP.

Akciou s najväčším realizovaným týždenným objemom 300 231,1 EUR sa stala [tak ako aj po minulé týždne] opäť akcia spoločnosti Tatra mountain resorts [TMR].

Trhová kapitalizácia akcií predstavovala k 16. júlu 2010 objem 3,08 mld. EUR [z toho na kótovanom trhu 2,17 mld. EUR].



SAX bude od 2. augusta 2010 obsahovať aj akcie spoločností BHP a TMR

Akciový index bratislavskej burzy [SAX] bude obsahovať aj akcie spoločností Best Hotel Properties [BHP] a Tatra mountain resorts. O zaradení týchto dvoch spoločností do bázy SAX [pri dodržaní najviac 20 % - ného váhového zastúpenia v báze indexu] rozhodla na pravidelnej revízii základného zloženia indexu komisia Burzy cenných papierov v Bratislave. Nová báza indexu vstúpi do platnosti 2. augusta 2010 a bude platná pre nasledujúce polročné obdobie. Bázu akciového indexu SAX v súčasnosti tvoria emisie piatich spoločností, a to Biotiky, OTP Banky Slovensko, SES Tlmače, Slovnaftu a VÚB banky. Cenné papiere Best Hotel Properties a Tatra mountain resorts budú mať po revízii v báze indexu 20 % - nú váhu, čo bude najviac spomedzi všetkých základných titulov.

VÚB banka aj tento rok získala prestížne ocenenie britského magazínu Euromoney – Euromoney Awards for Excellence ako najlepšia banka na Slovensku. Tento titul získala aj vlani. Odborníci z Euromoney ocenili na banke najmä jej ziskovosť a kontrolu nákladov. S aktívami 9,85 mld. EUR je VÚB banka druhou najväčšou bankovou skupinou na Slovensku, jej trhoví podiel v počte účtov je 18 %. Za minulý rok vykázala čistý zisk viac ako 143 mil. EUR, čo je 52 % z celkového zisku bankového sektora za rok 2009.

Výnosové krivky EU medzimesačne vzrástli aj počas uplynulého týždňa

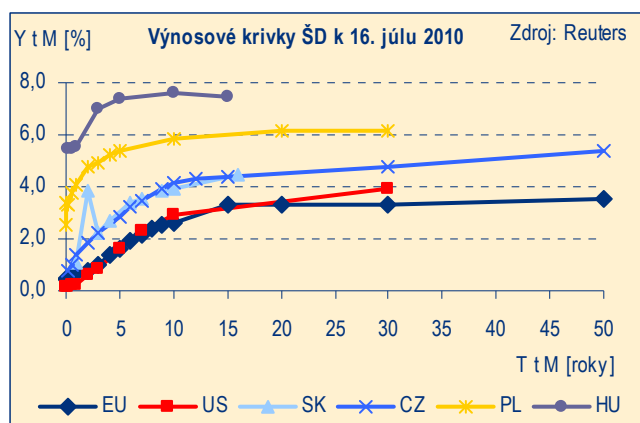
Výnosové krivky EU medzimesačne vzrástli aj počas uplynulého týždňa. K 16. júlu 2010 sa výnosy dvojiročných európskych dlhopisov zvýšili o takmer 30 bázických bodov [bps] na 0,79 %. V prípade päťročných dlhopisov prišlo medzimesačne k nárastu výnosov o 10,9 bps na 1,62 %. V porovnaní s predchádzajúcim mesiacom sa ku koncu uplynulého týždňa zvýšili ešte aj výnosy poľských dlhopisov. Ostatné sledované výnosové krivky štátnych dlhopisov [t. j. SK, CZ, HU a US] k 16. júlu 2010 vykázali nižšie výnosy ako mesiac dozadu.

Výnosy dlhopisov k 16. júlu 2010	2Y		5Y		10Y	
	YtM [%]	rozdiel v bps m - m	YtM [%]	rozdiel v bps m - m	YtM [%]	rozdiel v bps m - m
EU	0,79	29,7	1,62	10,9	2,63	-3,9
US	0,60	-14,1	1,64	-41,3	2,93	-34,0
SK	3,88	-0,2	-	-	3,96	-6,1
CZ	1,83	-32,2	2,85	-22,6	4,18	-18,4
PL	4,77	10,7	5,41	12,6	5,84	1,5
HU	-	-	7,37	-3,7	7,58	-4,6

Zdroj: Reuters, PABK

Európska centrálna banka [ECB] prostredníctvom úložiek na jeden týždeň z peňažného trhu eurozóny v utorok stiahla 60 mld. EUR. Cieľom operácie bolo stiahnutie dodatočnej likvidity, ktorá sa dostala na trh, keď ECB za rovnakú sumu nakúpila vládne dlhopisy členských krajín eurozóny. Celkovo využilo možnosť úložiek 85 bánk a boli ochotné uložiť si v ECB 98,28 mld. EUR. To bolo viac ako ECB pôvodne plánovala. Centrálna banka pristúpila k nákupu dlhopisov členských štátov eurozóny začiatkom mája 2010 v rámci plánu EÚ na stabilizáciu eura. Člen Výkonnej rady ECB Jürgen Stark na záver predminulého týždňa povedal, že banka môže ukončiť nákup dlhopisov, ak bude nedávne zlepšenie na dlhopisových trhoch pokračovať.

Federálny rezervný systém [Fed] uvažuje o ďalších ekonomických stimuloch. Zo zápisu z júňového zasadania americkej centrálnej banky totiž vyplýva, že tvorcovia menovej politiky USA zvažujú ďalšiu podporu hospodárstva, ak by sa ekonomický výhľad zreteľne zhoršil. V zázname Fed - u sa neuvádzajú podrobnosti o krokoch, ktoré by Fed mohol prijať. Analytici naznačili, že možnými krokmi by boli nákupy dlhodobejších amerických vládnych dlhopisov alebo cenných papierov založených na hypotékach.



Tento dokument slúži ako doplnkový informačný materiál pre klientov Poštovej banky, a.s. [ďalej ako „PABK“]. Informácie a názory v ňom uvedené boli získané zo zdrojov, ktoré boli považované za spoľahlivé, avšak PABK neposkytuje žiadnu záruku za ich úplnosť a správnosť. Taktiež tento dokument nie je ponukou alebo propagáciou nákupu alebo predaja ktoréhokoľvek finančného produktu. Tento dokument môže byť reprodukováný alebo publikovaný len s menom PABK.

Poštová banka, a.s., Divízia treasury, Prievozská 2/B, 821 09 Bratislava, analyzy@pabk.sk