

TEDENSKI PREGLED
 21. 6. 2010 - 25. 6. 2010

SLOVENIJA

- Na skupščini Nove KBM so sklenili, da se bilančni dobiček v višini 2,9 mio evrov, ki izhaja iz ostanka čistega dobička poslovnega leta 2009, v celoti porabi za druge rezerve iz dobička. Delničarji Nove KBM so v letu 2008 dobili izplačilo dividend v višini 0,20 evra na delnico. V prejšnjem tednu je vrednost delnice NKBM pridobila 3,75 %.
- Predstavniki Mercatorja so na spletnih straneh SEOneta zapisali, da sta se družbi Merfin in Mercator na osnovi odločitve bank upnic Skupine Merkur, da podprejo celovitost Merkurja in da se njegovi posamezni deli ne prodajajo, dogovorili, da ustavita vse aktivnosti v povezavi s strateškim povezovanjem Mercatorja s trgovsko divizijo Merkur. Cena delnice Mercatorja se je v trgovanem tednu zvišala za 3,29 %.

Slovenija	Bloomberg oznaka	Vrednost 18. 6. 2010	Vrednost 25. 6. 2010	Spr. v %
LJSE Composite	SVSM	3.536	3.606	1,97%
SBITOP	SBITOP	871	892	2,41%
Nova KBM	KBMR SV	11,46	11,89	3,75%
Mercator	MELR SV	152,00	157,00	3,29%

JV EVROPA

- Hrvaška majska stopnja brezposelnosti se je zvišala na 17,2 % na letni ravni.
- Delničarji hrvaškega prehranbenega podjetja Atlantic Grupa bodo prejeli 8,5 kun dividende na delnico, kar pomeni, da bo podjetje za dividende namenilo del dobička v višini 20,97 mio kun. Cena delnice Atlantic Grupe se je v trgovanem tednu zvišala za 0,28 %.
- Analistiki Raiffeisen Centrobank so delnici hrvaškega holdinga Adris Grupa dodelili naložbeno priporočilo »drži«, s ciljno ceno 303 kune. Cigaretni del poslovanja podjetja je še vedno glavni generator prihodkov, vendar analitiki napovedujejo, da bo letos prodaja cigaret na ključnih trgih, ki so Hrvaška, Bosna in Hercegovina in Srbija, upadla za 10 %. Turistični del podjetja je stabilen, s pozitivnimi spremembami v zasedenosti zmogljivosti, pozitivne učinke vidijo tudi v golf turizmu v Istri. Glavna tveganja predstavljajo padanje marž, majhna zasedenost turističnih zmogljivosti in pritisk na padec cen v turističnem segmentu. V prejšnjem trgovanem tednu se je cena delnice zvišala za 4,54 %.
- Iz ladjarskega podjetja Atlantska plovdba so sporočili, da bodo delničarjem za leto 2009 izplačali dividendo v višini 20 kun na delnico (skupaj 27,48 mio kun). Podjetje je imelo v letu 2009 izgubo v višini 20,9 mio kun, ki jo bodo pokrili iz zadržanih dobičkov preteklih let. Vrednost delnice Atlantske plovdbice je v trgovanem tednu izgubila 2,22 %.

JV Evropa	Bloomberg oznaka	Vrednost 18. 6. 2010	Vrednost 25. 6. 2010	Spr. v %
HRVAŠKA	CRO	1.947	1.941	-0,31%
SRBIJA	BELEX15	622	640	2,87%
RUSIJA	RTSI\$	1.409	1.388	-1,54%
Atlantic Grupa	ATGRRA CZ	689,94	688,04	-0,28%
Adris Grupa	ADRSPA CZ	268,67	280,88	4,54%
Atlantska plovdba	ATPLRA CZ	929,82	909,18	-2,22%

EVROPA

- Analistiki Citigroupa napovedujejo padec cen delnic globalnih podjetij, ker bo nižja fiskalna pomoč držav po svetu upočasnila rast dobičkov. Na drugi strani analitiki švicarske banke UBS in ameriške banke Goldman Sachs napovedujejo, da bo nižja vrednost evra glede na dolar zvišala letošnjo rast dobičkov evropskih podjetij za najmanj 15 %, zato priporočajo nakup delnic evropskih podjetij. Analitiki manijo, da bo globalno okrevanje premagalo skrbi, da evropske države ne bodo mogle izplačati svojih dolgov.
- Cena grških CDS-ov, t.i. kreditnih zamenjav (angl. *credit default swaps*) se je povzpela na rekordnih 1.115 b. t., kar nakazuje na to, da so trgi zaskrbljeni glede grške zadolženosti.
- Analistiki ameriške bonitetne agencije Standard & Poor's so znižali napoved za povprečno gospodarsko rast Španije do leta 2016 iz 1,0 % na 0,7 %, s pojasnilom, da se povečujejo izgube zaradi slabih kreditov v španskih bankah ter nižjih prihodkov. Član Razširjenega sveta ECB (ECB Council) Noyer je dejal, da imajo nekatere banke povečane probleme s financiranjem.
- Aprilska industrijska proizvodnja evroobmočja se je povzpela za 0,9 % na mesečni ravni, kar je tretja zaporedna mesečna rast kazalnika. Poročilo je spodbudilo upanje, da se bo rast izvoza zaradi deprecijacije evra še naprej nadaljevala.
- Nemški junijski kazalnik IFO se je povečal na 2-letni maksimum. Mesečna raziskava IFO se izvaja v nemških podjetjih, vprašanja se nanašajo na mnenje o poslovni klimi in pričakovanjih za prihodnjega pol leta.
- Nemški BASF, vodilno kemijsko podjetje na svetu, je prevzel nemško podjetje Cognis Holding (nekdanja Henklova enota), ki proizvaja hrano in kozmetiko. Prezemna cena je znašala 3,1 mrd evrov in predstavlja največji posel v kemijskem sektorju v letošnjem letu. Novo podjetje bo po ocenah analitikov prispevalo 2,6 mrd evrov k prodaji BASF-a. Proizvodi kot so šamponi, čistila in podobni izdelki so bolj odporni na gospodarske cikle kot proizvodi na osnovi nafte in zemeljskega plina. Cena delnice BASF-a se je v trgovanem tednu znižala za 0,12 %.
- Iz vodilnega italijanskega energijskega podjetja Eni so sporočili, da bodo prestavili začetek proizvodnje nafte na novem naftnem polju v Mehškem zalivu, nimajo pa zaradi velikega razlivanja nafte v zalivu namena ustaviti svojih aktivnosti. Predsednik uprave podjetja Scaroni je dejal, da bo Eni, ki v zalivu proizvede okrog 100.000 sodčkov dnevno, sledil zahtevam ameriške vlade. Scaroni je še dejal, da razmišljajo o tem, da bi raziskovali najdišča zemeljskega plina v Afganistanu. Cena delnice Enija se je v trgovanem tednu znižala za 3,25 %.

Evropa	Bloomberg oznaka	Vrednost 18. 6. 2010	Vrednost 25. 6. 2010	Spr. v %
Nemčija	DAX	6.217	6.071	-2,35%
Velika Britanija	UKX	5.251	5.046	-3,89%
Francija	CAC 40	3.687	3.520	-4,54%
Švica	SMI	6.447	6.275	-2,66%
Španija	IBEX	9.972	9.535	-4,38%
BASF	BAS GY	46,22	46,16	-0,12%
Eni	ENI IM	16,02	15,50	-3,25%

ZDA

- Ameriški finančni minister Geithner je dejal, da se bo ameriška gospodarska rast zvišala, ker se zvišuje dostopnost kreditov, podjetja pa ustvarjajo denarne rezerve.
- Ameriška vlada je znižala napoved za ameriško rast v letošnjem letu iz prejšnjih 3 % na 2,7 %.
- Kanadski proizvajalec pametnih mobilnih telefonov BlackBerry, Research in Motion, je v prvem četrtletju povečal prodajo za 20 %, vendar so tako prihodki kot rast naročnikov in pošiljk razočarali analitike. Tudi dobiček podjetja je bil 4 cente nižji od pričakovanih. Mnenja analitikov so si različna, saj nekateri napovedujejo nadaljnje upadanje tržnega deleža zaradi konkurenčnih izdelkov (Android, iPhone), drugi pa kljub močni konkurenci in zamudi v dobavi novih BlackBerryjev ocenjujejo poslovanje RIM-a kot zelo dobro. Cena delnice RIM-a se je v trgovanem tednu znižala za 14,42 %.

	Bloomberg oznaka	Vrednost 18. 6. 2010	Vrednost 25. 6. 2010	Spr. v %
DOW JONES	INDU	10.451	10.144	-2,94%
NASDAQ	CCMP	2.310	2.223	-3,74%
S&P 500	SPX	1.118	1.077	-3,65%
BRAZILIJA	IBOV	64.438	64.824	0,60%
MEHIKA	MEXBOL	32.815	32.607	-0,63%
Research in Motion	RIMM US	61,03	52,23	-14,42%

PREOSTALI TRGI

- Prodaja hiš v Šanghaju je v prvih petih mesecih letošnjega leta upadla za 32,5 % na letni ravni, kar kaže na to, da vladni ukrepi za umiritev gospodarstva delujejo.
- Japonska proizvajalca avtomobilov Toyota in Honda sta zaradi stavk delavcev ustavila proizvodnjo v južnem delu Kitajske. Stavke delavcev na Kitajskem kažejo, da se v državi zmanjšuje ponudba poceni delovne sile. Iz Toyote so sporočili, da so maja zaradi izboljšane povpraševanja v Aziji in ZDA povečali globalno prodajo avtomobilov za 27 %. Prodaja na Japonskem se je zvišala 10. zaporedni mesec. Honda je maja prodala 42,8 % več vozil glede na prejšnje leto, kar pomeni 6. zaporedno mesečno izboljšano prodajo. V trgovanem tednu se je cena delnice Toyote znižala za 3,24 %, cena delnice Honda pa za 0,48 %.

	Bloomberg oznaka	Vrednost 18. 6. 2010	Vrednost 25. 6. 2010	Spr. v %
JAPONSKA	NKY	9.995	9.737	-2,58%
HONG KONG	HSI	20.287	20.691	1,99%
KITAJSKA	SHCOMP	2.513	2.553	1,58%
EVRO/DOLAR		1,2388	1,2369	-0,15%
EVRO/JEN		112,40	110,41	-1,77%
EVRO/CHF		1,3731	1,3521	-1,53%
DOLAR/JEN		90,71	89,23	-1,63%
NAFTA	CL1	77,17	78,86	2,19%
Toyota	7203 JT	3.240,00	3.135,00	-3,24%
Honda	7267 JT	2690,00	2677,00	-0,48%

- Vrednost dolarja se je v prejšnjem tednu zvišala glede na evro in znižala glede na jen.

Dejavniki bikovskega trga za dolar:

- Evro negativna izjava znanega investitorja Sorosa, da kontinentalne evropske banke niso »pravilno« uredile vseh odpisov, povezanih s kreditno krizo, ker niso vrednotile naložb po tržnih cenah.
- Rast cen grških CDS-ov, kar kaže na zaskrbljenost investitorjev.

Dejavniki medvedjega trga za dolar:

- Rast britanskega funta na 1 ¼-mesečni maksimum glede na dolar, potem ko so analitiki ameriške bonitetne agencije Moody's dejali, da britanski proračun podpira AAA bonitetno oceno. Tudi analitiki bonitetne agencije Fitch Ratings so Britaniji ohranili bonitetno oceno AAA.
- Zaskrbljenost, da padec prodaje novih hiš v ZDA na rekordno najnižjo raven kaže, da je okrepanje ameriškega gospodarstva negotovo.
- Rast evra, potem ko je Evropska komisija v poročilu zapisala, da se bo zaradi nižje vrednosti evra izvoz evroobmočja zvišal za 5 %.
- Izjava analitikov ameriške bonitetne agencije Standard & Poor's, da ni resnega tveganja, da bi evroobmočje razpadlo, ker bi bila posamezna država na slabšem, če bi bila sama.
- Cena nafte se je v preteklem tednu zvišala za 2,19 %. Dejavniki bikovskega trga za nafto so bili: (i) izjava Kitajske, da bo dovolila apreciacijo yuana glede na dolar, kar pomeni višjo kupno moč Kitajske, kar je okrepilo optimizem glede gospodarske rasti in povpraševanja po gorivu, (ii) padec tedenskih ameriških zalog bencina je bil višji, kot so analitiki pričakovali, (iii) izjava predsednika OPEC-a, da bodo strožja pravila glede črpanja nafte v globokih vodah, ki jih bodo uvedle vlade zaradi nesreče BP-ja v Mehikem zalivu, vplivala na rast cen nafte. Dejavniki medvedjega trga so bili: (i) nepričakovana rast tedenskih zalog surove nafte v ZDA, (ii) rast tedenskega podatka o Američanih, ki so vlogo za pomoč brezposelnim oddali prvič, (iii) padec ameriške majske prodaje obstoječih domov in novih domov pod pričakovanja analitikov, (iv) analitiki Goldman Sachsa so znižali napoved za ceno nafte v letu 2011 iz 110 na 100 dolarjev za sodček, ker so trgi surovin občutljivi, saj se pričakuje nižja gospodarska rast v Evropi in na Kitajskem.

OBVEZNIŠKI TRGI

Dejavniki bikovskega trga:

- Padec ameriške majske prodaje obstoječih hiš pod pričakovanja analitikov, prodaja novih hiš pa je upadla na najnižjo raven od leta 1963.
- Poročilo Feda, da finančne razmere manj podpirajo gospodarsko rast.
- Napoved analitikov Goldman Sachsa, da bo zaradi visoke brezposelnosti in nizke inflacije Fed ohranil obrestno mero nespremenjeno do leta 2012.

Dejavniki medvedjega trga:

- Rast cen delnic, potem ko je Kitajska objavila, da bo dovolila bolj fleksibilno gibanje yuana.
- Zaznavanje, da bo okrepitev vrednosti yuana vodila k višji inflaciji, ker bo višji yuan podražil uvoz iz Kitajske.
- Tedensko število Američanov, ki so prvič oddali vlogo za pomoč brezposelnim, je bilo nad pričakovanji analitikov.

OBVEZNICA - DOSPELOST	Donosnost 18. 6. 2010	Donosnost 25. 6. 2010	Spr. v odstotnih točkah
AMERIŠKE - 10 LET	3,221	3,110	-0,111
AMERIŠKE - 2 LETI	0,713	0,653	-0,060
NEMŠKE - 10 LET	2,739	2,613	-0,126
NEMŠKE - 2 LETI	0,583	0,570	-0,013
ŠVIČARŠKE - 10 LET	1,582	1,505	-0,077
ŠVIČARŠKE - 2 LETI	0,366	0,310	-0,056

Makroekonomske novice, tedenski pregled in napoved: 21. 6. 2010 - 2. 7. 2010

Objavljene: 21. 6. - 25. 6.

		EVROPA				ZDA						
		10:00	10:30	11:00	13:45	14:15	14:30	15:15	15:55	16:00	16:30	20:15
↓	21											
↑	22	IFO ↓								EHS ↑		
↓	23									NHS ↓	OIL ↑	FOMC
↓	24						DGO, IJC, CI ↑					
↓	25						GDP, PC ↑		UMC ↓			

Pričakovano: Dejansko: Prej:

IFO - IFO - Business Climate	101,2	101,8	101,5
EHS - Existing Home Sales	6,12M	5,66M	5,77 M
NHS - New Home Sales	410K	300K	504K
FOMC - FOMC Rate Decision	0,25 %	0,25 %	0,25 %
DGO - Durable Goods Orders	-1,3 %	-1,1 %	2,9 %
OIL - Crude Oil Inventories	-800K	2.017K	1.690K
IJC - Initial Jobless Claims	463K	457K	472K
CC - Continuing Claims	4.560K	4.548K	4.571K
GDP - GDP QoQ (Annualized)	3,0 %	2,7 %	3,0 %
PC - Personal Consumption	3,5 %	3,0 %	3,5 %
UMC - U. of Michigan Confidence	75,5	76,0	75,5

Napovedane: 28. 6. - 2. 7.

		EVROPA				ZDA						
		10:00	10:30	11:00	13:45	14:15	14:30	15:00	15:45	16:00	16:30	20:15
	28											
	29							S&P/CS		CC		
	30					ADP			CPM		OIL	
	1						IJC, CC			ISM, PHS		
	2						UR, FO					

Pričakovano: Dejansko: Prej:

S&P/CS - S&P/CS Composite-20 YoY	3,4 %	2,3 %
CC - Consumer Confidence	62,5	63,3
ADP - ADP Employment Change	60 K	55 K
CPM - Chicago Purchasing Manager	59,0	59,7
OIL - Crude Oil Inventories	-900K	2.017K
IJC - Initial Jobless Claims	455K	457K
CC - Continuing Claims	4.550K	4.548K
ISM - ISM Manufacturing	59,0	59,7
PHS - Pending Home Sales MoM	-14,4 %	6,0 %
UR - Unemployment Rate	9,8 %	9,7 %
FO - Factory Orders	-0,7 %	-1,2 %

Opombe:

Puščice v prvem stolpcu zgodnje tabele kažejo na zaključni tečaj indeksa SX5P (DJ STOXX 50) glede na otvoritveni tečaj.

Puščice poleg posameznih objav kažejo na odziv trga (indeks SX5P) 0,5 do 1 ure po objavi.

Zaradi neenotnih prevodov v slovenščino poimenovanja makroekonomskih novic objavljamo v angleščini. Kratka pojasnila novic najdete na naši spletni strani (Pregled kapitalskih trgov).

Vir: Bloomberg

Pripravila:

Jasmina Jagodnik, samostojna analitičarka finančnih trgov, e-mail: jasmina.jagodnik@dbs.si

Deželna banka Slovenije d. d., Kolodvorska 9, Ljubljana, www.dbs.si