

TEDENSKI PREGLED

26. 10. 2009 - 30. 10. 2009

SLOVENIJA

- V Sloveniji so se oktobra cene življenjskih potrebščin povišale za 0,1 %, v primerjavi z oktobrom lani pa se niso spremenile. Vrednost kazalnika gospodarske klime se je prvič po marcu znižala, tokrat predvsem zaradi poslabšanja zaupanja potrošnikov.
- Dobiček Nove KBM iz rednega poslovanja je v obdobju od 1. 1. do 30. 9. 2009 znašal 14,7 mio evrov, kar je 67 % manj kot v enakem obdobju lani. Predstavniki banke so pojasnili, da dobiček zaradi recesije in posledično slabšanja kreditnega portfelja zmanjšujejo predvsem neto rezervacije in oslabitve, ki so višje od načrtovanih. Bilančna vsota banke je konec meseca septembra znašala 4.823,9 mio evrov. V prvih devetih mesecih se je bilančna vsota povečala za 259,1 mio evrov oz. za 5,7 % glede na zaključno stanje leta 2008, s čimer je bilo doseženo 93 % načrtovanega prirasta za leto 2009. Tržni delež bilančne vsote je konec septembra znašal 9,5 % in je za 0,1 odstotne točke nižji kot ob koncu leta 2008. Kapital banke je konec septembra 2009 znašal 367,1 mio evrov in je bil glede na konec leta 2008 višji za 33,3 mio evrov oz. 10 %. Cena delnice Nove KBM je v preteklem trgovanem tednu izgubila 3,48 %.
- Abanka Vipa je v prvih devetih mesecih dosegla čisti poslovni izid v višini 17,9 mio evrov, kar je 19,9 % manj kot v enakem lanskem obdobju. Bilančna vsota banke je konec meseca septembra znašala 4.548,4 mio evrov, kar je za 725,1 mio evrov oz. za 19 % višja kot konec leta 2008 in za slabih 19 % nad planom za konec septembra 2009. Tržni delež Abanke je po bilančni vsoti ob koncu septembra znašal 8,9 %. Kapital je konec septembra znašal 362,3 mio evrov, kar je 22,8 mio evrov oz. za 6,7 % več kot konec leta 2008. Cena delnice Abanke Vipe je v trgovanem tednu narasla za 0,89 %.

Slovenija	Bloomberg oznaka	Vrednost 23. 10. 2009	Vrednost 30. 10. 2009	Spr. v %
SBI20	SVSM	4.438	4.382	-1,26%
SBITOP	SBITOP	1.072	1.059	-1,19%
Nova KBM	KBMR SV	13,81	13,33	-3,48%
Abanka Vipa	ABKN SV	56,00	56,50	0,89%

JV EVROPA

- Objave hrvaških podjetij o poslovanju v prvih devetih mesecih so analitike razočarale, saj je večina imela padec prihodkov in dobička, najtežje obdobje pa je bilo tretje četrtletje.
- Telekomunikacijsko podjetje T-HT je imelo v prvih devetih mesecih letošnjega leta glede na predhodno leto za 1,7 % nižje prihodke ter za 7,5 % nižji dobiček. Poslovni rezultati za devetmesečno obdobje so bili v skladu s pričakovanji analitikov, poslovanje v zadnjem četrtletju pa je bilo pod pričakovanji. V zadnjem četrtletju so prihodki podjetja upadli za 5,6 %, čisti dobiček pa za 14,2 % glede na enako obdobje lani. Cena delnice podjetja je v prejšnjem tednu upadla za 0,91 %.
- Ruska centralna banka je v prejšnjem tednu znižala temeljno obrestno mero iz 10 % na 9,5 %, kar je osmo znižanje obrestne mere od meseca aprila. Centralna banka bi s tem rada spodbudila posojanje bank, predstavniki pa so mnenja, da sedanje ravni inflacije in obrestnih mer omogočajo nadaljnje zniževanje temeljne obrestne mere. Septembrska inflacija je bila septembra na letni ravni 10,7 %. Rusija je tako edina država izmed t. i. držav BRIC, ki obrestne mere še zmanjšuje. Indija je obrestno mero nazadnje znižala v aprilu, Kitajska decembra lani, Brazilija pa julija. Ruski BDP je v drugem četrtletju upadel za 10,9 %, v tretjem pa za 9,4 %. Premier Putin pričakuje 8,5-odstotni upad ruskega BDP-ja v letu 2009, v letu 2010 1,6-odstotno rast in v letu 2011 3-odstotno rast BDP-ja. Ruski BPD se je v letu 2008 povečal za 5,6 %, v letu 2007 pa za 8,1 %.

JV Evropa	Bloomberg oznaka	Vrednost 23. 10. 2009	Vrednost 30. 10. 2009	Spr. v %
HRVAŠKA	CRO	2.233	2.145	-3,94%
SRBIJA	BELEX15	828	806	-2,64%
RUSIJA	RTSI\$	1.461	1.349	-7,72%
Hrvaške Telekomunikacije	HTRA CZ	272,85	270,36	-0,91%

EVROPA

- Septembrska stopnja brezposelnosti v evroobmočju znaša 9,7 %, kar je 10 ¼ -letni maksimum. Septembrska prodaja na drobno v Nemčiji je upadla za 3,9 % na letni ravni ter za 0,5 %, na mesečni ravni, kar je bilo pod pričakovanji analitikov, ki so napovedovali rast. Na drugi strani je nemška oktobrska brezposelnost upadla na 8,1 %, kar je signal, da nemško gospodarstvo lahko pomaga k okrevanju gospodarstev evroobmočja.
- Predstavniki EU so v petek na srečanju 27 držav članic v Bruslju sklenili, da je prezgodaj, da bi ukinili stimulacijske ukrepe. Prav tako niso določili ciljnega datuma, ko naj bi ukrepe ukinili.
- Norveška centralna banka je dvignila temeljno obrestno mero za 25 bazičnih točk, na 1,5 %. Peta največja izvoznica nafte na svetu je iz recesije izšla v drugem četrtletju, potem ko so k gospodarski rasti prispevale investicije v naftno industrijo, stimulacijski paket v višini 4,7 % BDP-ja ter rekordno nizki stroški posojanja.
- Royal Dutch Shell, največje evropsko naftno podjetje, je imel v tretjem četrtletju 62-odstotni upad dobička. Iz podjetja so sporočili, da ne pričakujejo hitrega okrevanja cen in povpraševanja po energiji. Iz podjetja so sporočili, da je letošnje povpraševanje po nafti upadlo največ od leta 1980. Načrtujejo zmanjšanje stroškov iz poslovanja, odpustili bodo tudi 5.000 oz. 5 % delavcev. Ravno zaradi stroškovnih prihrankov so analitiki nizozemske finančne skupine ING Wholesale Banking NV delnici podjetja dodelili naložbeno priporočilo »držič«. Cena delnice je v trgovanem tednu upadla za 2,81 %.
- Nemški SAP, ki velja za največjega proizvajalca poslovne programske opreme, je imel v tretjem četrtletju 2,51 mrd evrov prihodkov iz prodaje in 435 mio evrov dobička, kar je bilo pod pričakovanji analitikov. Predstavniki podjetja so napovedali, da bo prihodek iz programskih storitev upadel med 6-8 % v letu 2009 (kar je več kot junija, ko so napovedali od 4-6-odstotni padec), saj stranke zaradi gospodarskega padca manj investirajo v programsko opremo. Med drugimi so SAP-ove stranke tudi Apple, Coca-Cola, Wal-Mart Stores. Vrednost delnice SAP-a je v trgovanem tednu upadla za 10,57 %.

Evropa	Bloomberg oznaka	Vrednost 23. 10. 2009	Vrednost 30. 10. 2009	Spr. v %
Nemčija	DAX	5.740	5.415	-5,67%
Velika Britanija	UKX	5.243	5.045	-3,78%
Francija	CAC 40	3.808	3.608	-5,27%
Švica	SMI	6.378	6.286	-1,45%
Španija	IBEX	11.740	11.415	-2,77%
Royal Dutch Shell Plc	RDSA NA	20,80	20,21	-2,81%
SAP	SAP GY	34,44	30,80	-10,57%

ZDA

- Ameriški BDP se je v tretjem četrtletju povečal za 3,5 %, kar je nad pričakovanji analitikov in pomeni prvo četrtletno gospodarsko rast po štirih zaporednih četrtletnih padcih. Od 7. do 29. oktobra je 82 % podjetij iz indeksa S&P 500 objavilo podatke o poslovanju v tretjem četrtletju, ki so bili nad pričakovanji analitikov.
- Nobelov nagrajenec Joseph Stiglitz je dejal, da so pred ameriškim gospodarstvom resne ovire, ki bodo upočasnile rast BDP-ja, zato se ta ne bo povečeval dovolj hitro, da bi zmanjšal brezposelnost.
- Iz bonitetne hiše Moody's Investors Service so sporočili, da bodo pregledali poslovanje ameriških podjetij, ki izdajajo posojila za nakup nepremičnin in pričakujejo »pomembne« spremembe bonitetnih ocen. Analitiki pričakujejo, da cene nepremičnin ne bodo dosegle dna do tretjega četrtletja 2010.
- Cit Group, največji posojilodajalec malim in srednje velikim podjetjem in z več kot stoletje dolgo tradicijo, je v nedeljo razglasil stečaj. Cena delnice je v trgovalnem tednu upadla za 36,84 %.

	Bloomberg oznaka	Vrednost 23. 10. 2009	Vrednost 30. 10. 2009	Spr. v %
DOW JONES	INDU	9.972	9.713	-2,60%
NASDAQ	CCMP	2.165	2.045	-5,55%
S&P 500	SPX	1.080	1.036	-4,02%
BRAZILIJ	IBOV	65.059	61.546	-5,40%
MEHIKA	MEXBOL	30.618	28.646	-6,44%
Cit Group	CIT US	1,14	0,72	-36,84%

PREOSTALI TRGI

- Iz japonske centralne banke so sporočili, da bodo konec leta prenehali z odkupovanjem državnega dolga. Septembrska brezposelnost je nepričakovano upadla za 0,5 % na 5,3 %, analitiki pa so napovedovali rast na 5,6 %. Septembrska industrijska proizvodnja se je povečala 1,4 %, kar pomeni sedmi zaporedni mesec rasti in nakazuje na to, da je stimulacija vlade oživila trgovanje.
- Kitajska centralna banka je na spletni strani zapisala, da bo Kitajska letošnje leto najverjetneje dosegla 8-odstotno gospodarsko rast, kar napoveduje tudi kitajska vlada.
- Bank of China, ki je tretji največji kitajski posojilodajalec na Kitajskem, je imela v tretjem četrtletju 3,9 mrd dolarjev dobička, kar je bilo nad pričakovanji analitikov.
- Največje kitajsko naftno podjetje PetroChina je imelo v tretjem četrtletju 24 % nižji dobiček, to je 30,8 mrd juanov, kar je bilo pod pričakovanji analitikov, ki so napovedovali 35 mrd juanov.
- Vrednost dolarja se je v preteklem tednu povečala glede na evro in upadla glede na jen.

	Bloomberg oznaka	Vrednost 23. 10. 2009	Vrednost 30. 10. 2009	Spr. v %
JAPONSKA	NKY	10.283	10.035	-2,41%
HONG KONG	HSI	22.590	21.753	-3,70%
KITAJSKA	SHCOMP	3.108	2.996	-3,60%
EVRO/DOLAR		1,5008	1,4719	-1,93%
EVRO/JEN		138,15	132,61	-4,01%
EVRO/CHF		1,5139	1,5108	-0,20%
DOLAR/JEN		92,06	90,09	-2,14%
NAFTA	CL1	80,50	77,00	-4,35%
Bank of China	3988 HK	4,66	4,58	-1,72%
PetroChina	857 HK	10,48	9,60	-8,40%

Dejavniki bikovskega trga za dolar:

- Predsednik finančnih ministrov evroobmočja Juncker je dejal, da nadaljnji dvig evra ni dobrodošel, saj škoduje evropskemu izvozu.
- Avgustovski kazalnik S&P CaseShiller Home Price Index je na letni ravni upadel najmanj v 19 mesecih, kar kaže na izboljšanje na ameriškem nepremičninskem trgu.

Dejavniki medvedjega trga za dolar:

- Izjava predstavnikov japonske centralne banke, da bodo konec leta prenehali odkupovati državni dolg.
- Član Razširjenega sveta ECB ter predsednik nemške centralne banke Weber je dejal, da pri omejitvi stimulacijskih ukrepov ne bodo čakali na padec brezposelnosti.
- Nenaklonjenost investiranju v sredstva v dolarjih, saj azijska gospodarstva kažejo močne rezultate. Iz Južne Koreje so sporočili, da se je BDP v tretjem četrtletju dvignil največ v sedmih letih.
- Cena nafte je v preteklem tednu upadla za 4,35 %. Dejavniki bikovskega trga za nafto so bili: (i) nepričakovan padec japonske stopnje brezposelnost v septembru, kar bi lahko pomenilo rast povpraševanja po gorivu v tretjem največjem gospodarstvu na svetu, (ii) rast ameriškega BDP-ja je bila nad pričakovanji analitikov, (iii) nepričakovan padec nemške brezposelnosti v oktobru, (iv) napoved analitikov ameriške banke Goldman Sachs, da bo cena nafte do konca leta dosegla 85 dolarjev za sodček, kar bo predvsem posledica kitajskega povpraševanja po nafti, v letu 2010 pa bo povprečna cena nafte 110 dolarjev za sodček. Dejavniki medvedjega trga so bili: (i) septembrski kazalnik zaupanja potrošnikov v ZDA je upadel prvič v petih mesecih, (ii) špekulacije, da ameriško povpraševanje po gorivu ni dovolj, da bi vzdrževalo cene surove nafte, ki je blizu 1-letnega maksimuma, poleg tega pa so zaloge destilatov v ZDA 29 % nad 5-letnim povprečjem, (iii) izjava predsednika uprave Royal Dutch Shell, da ne pričakuje hitrega okrevanja cen in povpraševanja po nafti, (iv) izjava kuvajskega ministra za nafto, da je cena nafte zelo dobra, zato bo OPEC povečal proizvodne kvote.

OBVEZNIŠKI TRGI

Dejavniki bikovskega trga:

- Nepričakovan padec prodaje novih domov v ZDA v septembru.
- Nepričakovan padec zaupanja ameriških potrošnikov v septembru.

Dejavniki medvedjega trga:

- Ameriški BDP v tretjem četrtletju se je povečal nad pričakovanji analitikov.
- Padec tedenskega števila vlog za pomoč brezposelnim v ZDA je bil nad pričakovanji analitikov in je upadel na 7-mesečni minimum.
- Članek v Wall Street Journalu, da bodo predstavniki Feda na naslednjem srečanju, ki bo 4. novembra, najverjetneje razpravljali, kako in kdaj signalizirati trgu dvig obrestnih mer.

OBVEZNICA - DOSPELOST	Donosnost 23. 10. 2009	Donosnost 30. 10. 2009	Spr. v odstotnih točkah
AMERIŠKE - 10 LET	3,492	3,385	-0,107
AMERIŠKE - 2 LETI	1,004	0,893	-0,111
NEMŠKE - 10 LET	3,351	3,218	-0,133
NEMŠKE - 2 LETI	1,374	1,280	-0,094
ŠVICARŠKE - 10 LET	2,118	2,015	-0,103
ŠVICARŠKE - 2 LETI	0,515	0,500	-0,015

Makroekonomske novice, tedenski pregled in napoved: 26. 10. 2009 - 6. 11. 2009

Objavljene: 26. 10. - 30. 10.

	EVROPA				ZDA						
	10:00	11:00	13:00	14:00	13:00	13:30	14:00	14:45	15:00	15:30	20:00
↓ 26											
↑ 27							S&P/CS ↓		CC ↑		
↓ 28						DGO ↑			NHS ↑	OIL ↓	
↑ 29						GDP, PC, IJC ↑					
↓ 30								CPM ↓	UMC ↓		

Pričakovano: Dejansko: Prej:

S&P/CS - S&P/CS Composite - 20 YoY	-11,90 %	-11,32 %	-13,30 %
CC - Consumer Confidence	53,5	47,7	53,1
DGO - Durable Goods Orders	1,0 %	1,0 %	-2,4 %
NHS - New Home Sales	440K	102K	429K
OIL - Crude Oil Inventories	1.910K	778K	1.312K
GDP - GDP Q0Q Annualized	3,2 %	3,5 %	-0,7 %
PC - Personal Consumption	3,1 %	3,4 %	-0,9 %
IJC - Initial Jobless Claims	525K	530K	531K
CC - Continuing Claims	5.915K	5.797K	5.923K
CMP - Chicago Purchasing Manager Index	49,0	54,2	46,1
UMC - U. of Michigan Confidence	70,0	70,6	69,4

Napovedane: 2. 11. - 6. 11.

	EVROPA				ZDA						
	10:00	11:00	13:00	14:45	13:00	14:15	14:30	15:30	16:00	16:30	20:15
2									PHS, ISM		
3									FO		
4						ADP			ISM Non-M.	OIL	FOMC
5		ERS	BOE	ECB		IJC, CC	NP				
6							UR		WI		

Pričakovano: Dejansko: Prej:

PHS - Pending Home Sales MoM	0,0 %	6,4 %
ISM - ISM Manufacturing	53,0	52,6
FO - Factory Orders	0,8 %	-0,8 %
ADP - ADP Employment Change	-200K	-254K
ISM Non-M. - ISM Non-Manufacturing Comp.	51,6	50,9
OIL - Crude Oil Inventories	-	778K
FOMC - FOMC Rate Decision	0,25 %	0,25 %
ERS - EuroZone Retail Sails YoY	-2,4 %	-2,6 %
BOE - BOE Announces Rates	0,5 %	0,5 %
ECB - ECB Announces Interest Rates	1,0 %	1,0 %
IJC - Initial Jobless Claims	522K	530K
CC - Continuing Claims	5.750K	5.797K
NP - Nonfarm Productivity	6,5 %	6,6 %
UR - Unemployment Rate US	9,9 %	9,8 %
Wholesale Inventories	-1,0 %	-1,3 %

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, finančna analitičarka

e-mail: jasmina.jagodnik@dbs.si