

Souhrn dění – červenec 2012

Souhrn

Červenec roku 2012 se pro riziková aktiva vyvíjel vyjma určitých rozvíjejících se trhů pozitivně, neboť akciové trhy posílily a sledované komodity taktéž zhodnocovaly. Akciovým trhům se v červenci dařilo zejména díky ECB, která snížila úrokové sazby na historická minima a komentáři šéfa ECB, Draghiho, který uvedl, že jeho instituce je připravena podniknout cokoli bude potřeba, aby podpořila společnou měnu eurozóny. Trhy nyní očekávají, že by mohly být oznámeny opatření na stabilizaci dluhopisových trhů ve Španělsku a Itálii v podobě kvantitativního uvolňování. Na americkém kontinentu se v plném proudu rozjela výsledková sezóna, která největší měrou ovlivňovala dění na US burzách. A vesměs lze hodnotit doposud zveřejněná čísla jako úspěšná, i když je dobré mít na paměti, že do výsledkové sezóny se vstupovalo se značně sníženými očekáváními. V červenci nejvíce zhodnotil německý index DAX a to o 5,5 % následován americkým širším indexem S&P 500, který zhodnotil o 1,2 % a dále maďarským akciovým indexem BUX, který vzrostl o 0,3 %. Naopak polský index WIG si odepsal 1,5 % a index pražské burzy PX vykázal pokles o 1 %.

Vývoj indexů a vybraných komodit

Index	29.6.2012	31.7.2012	Změna
PX	900,9	891,3	-1,07%
WIG	40810,9	40163,9	-1,59%
BUX	17341,1	17408	0,39%
DAX	6416,28	6772,26	5,55%
SP500	1362,16	1379,32	1,26%
DJ STOXX 600	251,17	261,38	4,06%
Ropa WTI	84,96	88,06	3,65%
Zlato spot	1597,45	1614,3	1,05%
EUR/USD	1,2667	1,2304	-2,87%

Zdroj: Bloomberg

Komodity

Americký dolar vůči euru oslabil a cena ropy dále vzrostla. Spotová cena americké ropy WTI vzrostla o 3,6 %. Investice do zlata by se investorům na začátku července vyplatila, neboť daná komodita zhodnotila o 1 %.

Vyspělé trhy

Tlak na dluhopisy v periferiích EU zvýšila i agentura Moody's, když snížila rating Itálie o 2 stupně. Výnos na desetiletý španělský dluhopis se tak v té době usídlily nad hranici 7 %, když o pomoc požádala španělskou vládu Valencie, která se již nedokáže financovat na trzích.

Česká republika

Burza cenných papírů Praha

Celkový objem akciových obchodů na Burze cenných papírů Praha dosáhl v červenci 19,1 mld. Kč, což představuje vyšší objem ve srovnání s předchozím měsícem. Pražská burza si v červenci letošního roku odepsala přes 1 %.

ČEZ

Energetická firma si vybrala společnost Deloitte Advisory jako finančního poradce pro zvažovaný prodej vybraných uhelných elektráren. ČEZ otevřel nabídky, které obdržel v tendru na dostavbu dvou nových reaktorů v JE Temelín. Nabídky přišly od třech předkladatelů: od společnosti Areva, konsorcia společností Westinghouse Electric Company, LLC a Westinghouse Electric ČR, konsorcia společností ŠKODA JS, Atomstroyexport a Gidropress. Od tohoto data bude společnost ČEZ nabídky podrobně posuzovat a hodnotit. Na výběr dodavatele má společnost více než rok. Podpis smlouvy je plánován na konec roku 2013. Vlastník Sokolovské uhelné, František Štěpánek, potvrdil zájem o koupi elektrárny Tisová od společnosti ČEZ. Tisová je jednou z možných elektráren, kterou ČEZ zvažuje prodat v rámci narovnání s EK. Akcie společnosti ČEZ si v červnu odepsaly přes 0,5 %.

Erste Group Bank

Erste Stiftung, která vlastní 24,8 % v Erste Group Bank AG hodlá prodat akcie této společnosti za 150 mil. EUR, tak aby zaplatila své dluhy. Nadace Erste Stiftung potřebuje zaplatit dluhy ve výši 250 mil. EUR, přičemž 100 mil. EUR hodlá získat z emise dluhopisů. Akcie Erste Group poklesly o 3,5 %.

KIT Digital

KIT Digital, Inc. potvrdil záměr delistitovat emisi KITD (ISIN US4824702009) z obchodování na hlavním trhu BCPP. Burza nyní podle informací na svých internetových stránkách neprodleně zahájí diskusi s regulátorem, Českou národní bankou, o stanovení délky období, po které bude emise nadále obchodována na hlavním trhu burzy tak, aby byly v maximální míře ochráněny zájmy investorů v České republice. Vyřazení akcií KITD z obchodování na BCPP souvisí s přesunem ústředí společnosti z Prahy do New Yorku. Firma zatím nezveřejnila podrobnější časový plán akce. Akcie společnosti propadly o 25 %.

Telefónica Czech Republic

Český telekomunikační úřad oficiálně vyhlásil aukci na prodej volných kmitočtů pro mobilní telefony. Aukce má umožnit spuštění sítí čtvrté generace a může teoreticky přivést na trh čtvrtého mobilního operátora. Zájemci o volné kmitočty se mohou hlásit do 10.9.2012, samotná aukce proběhne koncem roku. Telekomunikační společnost vykazala za 2Q zisk ve výši 1,63 mld. Kč při celkových výnosech 12,75 mld. Kč. Obě hodnoty mírně překročily očekávání trhu. Dobře si vedl mobilní segment, kde došlo k mezikvartálnímu růstu výnosů na 6,244 mld. Kč. Velmi dobré výsledky nadále vykazují aktivity na Slovensku. Fixní segment se nadále potýká s poklesem pevných linek. Vedení potvrdilo nepřilíš konkrétní výhled pro letošní rok, kdy má dojít ke zlepšení trendů ve výnosech a mírnému poklesu OIBDA marže. Odkup vlastních akcií probíhá zatím pomaleji a do konce roku bude dokončena první tranše ve výši 2%, dříve avizované navýšení o další 1-2% není reálné. Akcie společnosti vzrostly o 1 %.

Fortuna

Více než 9000 nových online zákazníků (téměř 400 denně) se registrovalo u Fortuny během fotbalového šampionátu EURO 2012. Největšího procentuálního nárůstu nových online zákazníků Fortuna dosáhla v hostujícím Polsku, kde počet zákazníků vzrostl o 1700 (18 %), před zahájením turnaje jich bylo 9500. Jak se dalo očekávat, k největšímu absolutnímu růstu online registrací došlo na rozvinutějším českém trhu, kde Fortuna získala přibližně 4300 nových online zákazníků. Následuje Slovensko s třemi tisícovkami nových registrací. Dalších 3800 zákazníků se ovšem registrovalo přímo na polských pobočkách Fortuny (na rozdíl od jiných zemí polská legislativa odlišuje registrace online zákazníků a registrace na pobočkách). Celkový nárůst nově registrovaných zákazníků v průběhu turnaje byl díky tomu v Polsku největší ze všech tří trhů. Celkový objem sázek na EURO 2012 dosáhl téměř 17 milionů EUR, z toho více než 4,7 milionů EUR (28 %) připadá na Polsko, téměř 8,4 milionů EUR (49 %) na Českou republiku a přibližně 3,9 milionů EUR (23 %) na slovenský trh. Ve srovnání s posledním mistrovstvím Evropy v roce 2008 se celkový objem sázek zvýšil přibližně o 25 %. Celkové hrubé výhry za všechny tři trhy dosáhly výše 3,3 milionu EUR s marží přibližně 20 %. Akcie společnosti se vzrostly o 2,3 %.

Pegas Nonwovens

Makléřská společnost Wood&Company navýšila svůj podíl ve výrobci netkaných textilií Pegas Nonwovens. Podle oznámení držela firma nově ke dni 20.7. podíl ve výši 15,02%, zatímco před tímto datem to byl podíl 14,91%. Akcie společnosti vzrostly o 4,08 %.

CME

Americký mediální koncern Time Warner navýšil svůj podíl ve společnosti CETV ze 40 % na 49,9 % poté, co CETV uplatnila svou put opci vůči společnosti Time Warner. Uplatněním opce CETV vydala 875 tis. akcií typu A ve prospěch Time Warneru. Tato zpráva podpořila akcie CETV, které v minulém týdnu posílily o 2,87 %. Akcie společnosti si odepsaly přes 1 %.

Unipetrol

Unipetrol prohloubil ve druhém kvartále svoji provozní ztrátu až na 437 mil. Kč, když se na výsledku nejvíce projevíly ztráty z přecenění zásob. Čistá ztráta dosáhla výše 598 mil. Kč. Výnosy společnosti vzrostly meziročně o 4,5% na 27,1 mld. Kč. Finanční ředitel Kedra prohlásil, že pořád existuje velká šance na dosažení kladného EBIT za letošní rok. Společnost Unipetrol oznámila, že už nebude zpracovávat ropu ve své pardubické rafinerii Paramo a zruší 60 pracovních míst (cca desetinu z celkového počtu). Důvodem byly nepříznivé hospodářské výsledky z posledních let. Paramo bude nadále produkovat oleje, maziva a asfalty z polotovarů jiných rafinerií. Akcie společnosti odepsaly 0,8 %.

Philip Morris

Mateřská společnost tabákového výrobce uvedl, že podíl PM v ČR klesl ve 2Q o 2,7% na 42,8%. Celkově domácí trh podle společnosti klesnul o 4,2%, když spotřebitelé zaznamenali zdražení kvůli vyšším daním. Akcie společnosti znehodnotily o 0,8 %.

Výkonnost jednotlivých akcií v indexu PX



Zdroj: Bloomberg

NWR

Těžební společnost NWR zveřejnila hlavní provozní ukazatele za 2Q 2012 a průměrné sjednané ceny koksovatelného uhlí a koksu na 3Q 2012. Ve 2Q zaznamenala výraznější mezikvartální nárůst produkce uhlí o 42 % na úroveň 3390 tis. tun, objemy prodejů uhlí za 2Q činily 2534 tis. tun, což bylo ve srovnání s předchozím kvartálem o 11 % výše. Společnost ve 2Q, stejně jako v 1Q 2012, prodala více koksovatelného uhlí na úkor energetického. Průměrná sjednaná cena koksovatelného uhlí na 3Q 2012 činí 129 EUR/t, což představuje mezičtvrtletní nárůst o 2 %. Sjednaná cena koksu na 3Q 2012 je na úrovni 294 EUR/t, mezikvartálně o 1 % níže. NWR potvrdila celoroční cíle produkce a prodejů, když předpokládá produkci uhlí v rozmezí 10,8 mil. až 11 mil. tun a prodeje 10,25 mil. až 10,5 mil. tun. Celoroční plán produkčního mixu zůstává rovněž nezměněn (prodeje budou přibližně složeny z 52 % energetického a ze 48 % koksovatelného uhlí). Akcie společnosti znehodnotily o 4,5 %.

AAA Auto

Z pozice generálního ředitele odchází její zakladatel Anthony Denny a na pozici ho vystřídá Karolína Topolová. Akcie společnosti zhodnotily o 1,8 %.

Unipetrol

Unipetrol odhaduje, že ve 2Q vykáže EBIT záporný a horší než v 1Q. Výkonnost v segmentu rafinérie byla ovlivněna vyšší marží mezi ropou Brent a Ural (2,1 USD/b) a vyšší modelovou marží (2,6 USD/b). V petrochemickém segmentu došlo k růstu marží z olefinů (400 EUR/t), u polyolefinů došlo k poklesu (217 EUR/t). Výsledky budou negativně ovlivněny vývojem směnných kurzů. Vykázané provozní hospodářské výsledky Unipetrolu za 2Q 2012 hodnotíme negativně, neboť oproti našim odhadům nižší objem prodejů v segmentu petrochemie nevyvážil jen mírně vyšší objem prodejů v rafinerii a maloobchodu. Akcie společnosti znehodnotily o 0,8 %.

Dozor nad společností Fio banka, a.s. vykonává Česká národní banka (ČNB).

Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu jsou poskytovány společností Fio banka, a.s. (dále jen „Fio banka“). Fio banka je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a tvůrcem trhu u 13 akciových emisí zařazených v segmentu SPAD. Fio banka není tvůrcem trhu emise akcií společnosti KIT Digital, Inc.

Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor Fio banky. Nelze vyloučit, že s ohledem na změnu rozhodných skutečností, na základě kterých byly zveřejněné informace a investiční doporučení vytvořeny nebo s ohledem na jiné skutečnosti a vývoj na trhu, se zveřejněné informace a investiční doporučení ukáží v budoucnu jako neúplné nebo nesprávné. Fio banka doporučuje osobám činícím investiční rozhodnutí, aby před uskutečněním investice dle těchto informací konzultovali její vhodnost s makléřem. Fio banka nenese odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukované šíření nebo uveřejnění obsahu těchto webových stránek včetně informací a investičních doporučení na nich uveřejněných.

Fio banka prohlašuje, že nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu žádného emitenta investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích. Žádný emitent investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu Fio banky. Fio banka nemá s žádným emitentem investičních nástrojů uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti investičních nástrojů nejsou seznámeni s investičními doporučeními před jejich zveřejněním. Fio banka nebyla v posledních 12 měsících vedoucím manažerem nebo spolujedoucím manažerem veřejné nabídky investičních nástrojů vydaných emitentem. Odměna osob, které se podílejí na tvorbě investičních doporučení není odvozena od obchodů Fio banky nebo propojené osoby. Tyto osoby nejsou ani jiným způsobem motivovány k uveřejňování investičních doporučení určitého stupně a směru. Fio banka předchází střetu zájmů při tvorbě investičních doporučení odpovídajícím vnitřním členěním zahrnujícím informační bariéry mezi jednotlivými vnitřními částmi a pravidelnou vnitřní kontrolou.

Za společnost Fio banka, a.s. vytvořili tento dokument:

David Brzek (makléř), Josef Dudek (makléř), Pavel Hadroušek (makléř), Daniel Marván (makléř), David Lamač (makléř), Chádi El-Moussawi (analytik), Robin Koklar (analytik), Rudolf Plachý (analytik), Jan Raška (analytik), Pavel Šlechta (analytik), Miloslav Veselý (analytik).