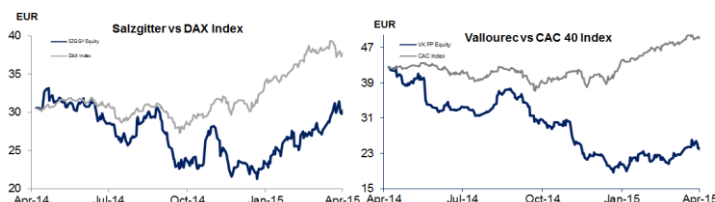


Euro sa dostalo na 2-mesačné maximá

Obchodovanie v poslednom aprílovom týždni nám prinieslo prevahu negatívnych dát, ktoré spôsobili pokles na svetových finančných trhoch. Pondelok s chudobnými makroekonomickými dátami priniesol silné zisky v Európe pod čo sa podpísalo jednanie medzi Gréckom a EÚ. Dorazila k nám informácia o možnej dohode Atén s medzinárodnými veriteľmi ohľadom splnenia podmienok pre pridelenie ďalšej splátky zo záchranného programu. Pozitívne politické správy z Európy dali silu euru, ktoré oproti americkému doláru zaznamenalo silný rast a naznačilo ako sa bude správať tento menový pár počas tohto týždňa. EURUSD v pondelok ukončil 1.0981 čo bol nárast o 0.82 %. V pondelok sme v Amerike sledovali Index PMI v službách ktorý bol vo výške 57.8 bodov, kým sa očakávalo 59.5 bodov. Akciové trhy v pondelok ukončili zmiešané: európske indexy rástli, naopak americké indexy ukončili v strate. Utorkové obchodovanie tiež prinieslo málo fundamentov. Hlavnou udalosťou bolo mierne hospodárske sklamanie vo Veľkej Británii. Ekonomika tejto krajiny v prvom kvartáli rástla o 0.3 %, pričom trhy očakávali rast o 0.5 %, kým medziročne britský HDP stúpol o 2.4 %, konsenzus počítal z 2.6 %. Európske akcie v utorok ukončili obchodovanie hlboko v mínuse. V Amerike sa spotrebiteľský sentiment neočakávane zhoršil. Index spotrebiteľskej dôvery Conference Board v apríli klesol zo 101.4 bodu na 95.2 bodu, analytici počítali z nárastom na 102.2 bodu. Negatívne správanie z európskych trhoch a horší než očakávaný sentiment spotrebiteľov poslal aj americké indexy do záporných čísiel. Streda nám priniesla niekoľko zaujímavých dát. Najznámejšia bola o vývoji amerického HDP ktorý v prvých troch mesiacoch tohto roka rástol iba o 0.2 %, čo je ďaleko od 1 %, s čím analytici počítali. Na túto správu výrazne zareagovalo euro voči americkému doláru silným rastom. V ten deň euro voči doláru získal až 1.35 % a ukončil obchodovanie vo výške 1.1128 EURUSD. V priebehu dňa bolo zasadnutie Fedu, ktorý podľa očakávania ponechal nízku základnú úrokovú sadzbu vo výške 0.25 %. Streda nám priniesla zverejnené nižšie zásoby ropy, ktoré pomohli tejto komodite k silnému rastu. Ľahká americká ropa WTI stúpla o 2.45 % a severomorská ropa Brent o 1.42 %. Americké akciové indexy pokračovali v „bearish“ nálade a ukončili obchodovanie v stredu v stratách. Na „starom kontinente“ sme sledovali infláciu v Nemecku ktorá medziročne v apríli dosiahla 0.4 %, kým oproti marcu bola na úrovni -0.1 % podľa očakávania analytikov. Negatívny výsledok rastu americkej ekonomiky sa prejavil aj na európskych akciových trhoch, ktoré zaznamenali výrazné straty. Centrálna banka Japonska vo štvrtok ponechala svoju uvoľnenú menovú politiku s vyjadrením, že je stále na ceste k dosiahnutiu inflácie vo výške 2 % v roku 2016. Ruská centrálna banka znížila sadzbu o 2 percentuálne body na 12.5 %. Nezamestnanosť v eurozóne ostala nezmenená, vo výške 11.3 %, aj keď analytici očakávali pokles na 11.2 %. V mesiaci marec sa štáty eurozóny dostali preč z deflácie. V marci inflácia bola vo výške 0 %. V USA počet dávok v nezamestnanosti poklesol o 34 tisíc na 262 tisíc, čo je najnižšia úroveň za posledných 15 rokov. V piatok kvôli sviatku práce sa obchodovanie nieslo v nižších objemoch. V Amerike priemyselná nálada v apríli nečakane stagnovala. Index ISM zostal na marcovej hodnote 51.5 bodu. Naopak spotrebiteľská dôvera v USA bola lepšia, index UoM v apríli vzrástol z 93 bodu na 95.9 bodu.

Z korporátnych akcií nás minulý týždeň zaujali akcie nemeckej spoločnosti Salzgitter, ktoré aj napriek korekcii na európskych trhoch dokázali získať 3.11 %. Počas týždňa sa cena akcií vyvíjala zmiešané a dané zhodnotenie si pripísali po piatkovom zverejnení výsledkov za 1Q 2015, ktoré prekonalo očakávania. V 1Q2014 spoločnosť dosiahla stratu 8.7 miliónov EUR, pričom tento štvrtok to bolo kladné číslo na úrovni 51.8 miliónov EUR. Z opačnej strany výnosov vyberáme akcie francúzskej spoločnosti Vallourec, ktoré počas minulého týždňa odpísali až 13.34 %. Po oznámení straty za 1Q2015, prišlo tiež oznámenie o skresaní počtu zamestnancov o 2000 a zníženie ratingu ich dlhopisov na úroveň, ktorá je tesne nad „junk“ ratingom.

V pondelok očakávame výsledky indexu PMI vo výrobe pre hlavné štáty EÚ. V utorok sledujeme vyhlásenie RBA o menovej politike a obchodnú bilanciu v tejto krajine a v USA. Streda v Európe bude v znamení indexov PMI v službách. Štvrtok ako obvykle sledujeme nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA. Okrem toho sa sústreďujeme aj na parlamentné voľby vo Veľkej Británii. Piatok bude najbohatší deň na fundamenty. Vtedy sledujeme zmenu počtu zamestnancov mimo poľnohospodárstva a mieru nezamestnanosti v USA a v Kanade.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	242.4	0.6	16.6
ČR - PX	BODY	1026.0	-1.5	1.6
ČEZ	CZK	635.5	-2.8	6.8
Komerční b.	CZK	5451.0	1.1	19.5
Unipetrol	CZK	153.7	2.5	11.5
NWR	CZK	0.3	3.7	-93.2
PL - WIG20	BODY	2514.6	-0.3	3.1
KGHM	PLN	126.5	7.6	15.5
PEKAO	PLN	187.5	-3.1	-3.3
PKN Orlen	PLN	68.5	5.3	51.2
PKO BP	PLN	36.1	0.2	-13.0
HU - BUX	BODY	22612.5	2.5	29.7
MOL	HUF	15050.0	3.2	18.5
Mtelekom	HUF	405.0	-1.2	28.6
OTP	HUF	6005.0	3.2	42.6
Richter	HUF	4561.0	3.2	20.5
AU - ATX	BODY	2586.3	-1.0	2.4
Erste Bank	EUR	25.4	2.6	4.9
Omv AG	EUR	29.8	3.5	-11.8
Raiffeisen	EUR	15.0	0.4	-34.1
Telekom AU	EUR	6.6	0.3	0.6
DE - DAX	BODY	11454.4	-2.3	19.3
E.ON	EUR	14.0	-1.4	1.3
Siemens	EUR	97.5	-0.8	2.6
Allianz	EUR	152.6	-4.4	22.2
FRA - CAC40	BODY	5046.5	-2.6	12.5
Total SA	EUR	48.5	0.1	-5.8
BNP Paribas	EUR	56.4	-2.7	4.3
Sanofi-Avent.	EUR	91.2	-4.4	16.9
HOL - AEX	BODY	487.9	-3.0	21.8
RoyalDutch	EUR	28.4	-2.6	-0.6
Unilever NV	EUR	39.1	-4.8	26.5
BE - BEL20	BODY	3674.2	-3.0	18.9
GDF Suez	EUR	18.2	-3.8	0.2
InBev NV	EUR	108.9	-3.7	38.8
RO - BET	BODY	7547.5	0.2	17.5
BRD	RON	10.6	4.3	29.0
Petrom	RON	0.4	0.8	-13.8
BG - SOFIX	BODY	502.7	0.7	-16.5
CB BACB	BGN	4.8	0.0	6.5
Chimimport	BGN	1.7	-1.2	-20.3
SI - SBI TOP	BODY	815.3	-0.1	9.2
Krka	EUR	68.7	1.0	8.0
Petrol	EUR	283.0	-3.9	1.4
HR - CROBEX	BODY	1751.7	0.6	1.8
INA-I. nafte	HRK	3540.0	2.7	4.3
TR - ISE N.30	BODY	102387.	0.3	13.0
Akbank	TRY	7.8	0.3	5.7
İŞ Bankası	TRY	6.0	1.0	21.1

VYPRACOVAL

Danko Ďurčok

Junior analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg