

Euro na trojmesačnom maxime voči USD

Minulý týždeň nám priniesol zmiešané makrodáta, posilnenie eura a nový high na jednom z hlavných svetových indexoch. No najskôr začneme pondelkom, ktorý bol chudobný na makroekonomické dáta. Čínska centrálna banka znížila základnú úrokovú sadzbu z 5.35 % na 5.1 %. V Británii bolo tiež ohlásené rozhodnutie o úrokových sadzbách, ktoré podľa očakávania zostali nezmenené vo výške 0.5 %. Utorok na trhu bol pomerne bohatší na fundamenty. V Európe sme sledovali najmä výrobnú a priemyselnú produkciu vo Veľkej Británii. Výrobná produkcia stúpila v marci o 0.4 %, pričom trhy očakávali nárast o 0.3 %, kým priemyselná produkcia vzrástla o 0.5 % aj napriek očakávaniu analytikov, že bude stagnovať. Tieto dáta posilnili už existujúcu býčiu náladu sterlingu, a tak tlačili libru ešte vyššie, pričom v minulom týždni táto mena stúpila až o 1.8 % voči doláru a v piatok ukončila na cene 1.5733 GBPUSD. V utorok okrem libry, posilňovala aj ropa za čo môže najviac oslabený US dolár. Ropa Brent posilnila o 3 % na 66.86 USD/bbl., kým WTI ropa rástla o 2.53 % na 60.75 USD/barel. Streda nám priniesla najviac makrodát za minulý týždeň. V Európe sme sledovali vývoj inflácie a HPD jednotlivých štátov, ako aj Eurozóny celkovo. Najlepšie výsledky rastu HDP zaznamenalo Francúzsko, kde za prvý štvrtrok HDP y/y stúpol o 0.7 %, pričom v minulom období rast bol iba 0.2 %. Naopak, Nemecká ekonomika rástla pomalším tempom. Za prvý štvrtrok, HDP y/y tejto krajiny stúpol o 1.1 % pričom analytici očakávali rast o 1.3 %. Napriek spomalenom ekonomickom raste, inflácia v Nemecku zaznamenala lepšie výsledky. Tam ceny stúpili o 0.5 %, pričom sa očakával rast o 0.4 %. Na viacero makrodát sa v stredu čakalo aj v USA. O sklamanie sa postarali maloobchodné tržby, ktoré v apríli stagnovali a zaostali za odhadom analytikov. Trhy počítali s nárastom o 0.2 %. Očakávania nenaplnil ani marcový vývoj obchodných zásob, ktoré medzimesačne poklesli o 0.1 %, kým analytici očakávali rast o 0.2 %. Toto sklamanie dostalo pod tlak americký dolár, ktorý v ten deň poklesol oproti eur až o 1.26 % a ukončil stredajšie obchodovanie vo výške 1.1354 EURUSD. Do konca týždňa euro pokračovalo v „bullish“ nálade a týždeň ukončilo s týždenným rastom o 2.19 % na úrovni 1.1444 EURUSD, čím sa euro dostal na trojmesačne maximá voči USD. V piatok sme boli svedkami nového „high“ na kapitálových trhoch. Najme S&P 500 po otvorení burzy vyskočilo na úroveň 2123.89 b, čo je nový rekord pre tento index. Celkovo americké indexy v minulom týždni zaznamenali mierne zisky, konkrétne: DJIA 0.45 %, SPX 0.28 %, NASDAQ 0.89 %. Naopak európske indexy uzavreli obchodovanie v minulom týždni v nasledovných stratách: Euro Stoxx -2.09 %, DAX -2.24 %, CAC -1.9 %, FTSE -1.23 %.

Z korporátnych akcií nás minulý týždeň zaujali akcie európskej leteckej spoločnosti Airbus, ktorej akcie dokázali minulý týždeň klesnúť o 4 %, po tom ako táto firma oznámila, že jej ziskové marže poklesli najviac kvôli zvýšeniu nákladov na vedu a výskum. Podobne ako Airbus, akcie Deutsche Telekom-a poklesli o 5.58 %. Kvôli plánu európskej komisie vytvoriť jedinečný telekomunikačný trh, firmy z tohto odvetvia by museli blízko spolupracovať, čím by sa vytvárali synergické efekty. Avšak analytici sa domnievajú a neveria, že tieto synergické efekty môžu byť výhodne a ľahko realizovateľné.

V tomto týždni očakávame nasledovné makro dáta: priemyselná produkcia z Japonska; vývoj inflácie vo Veľkej Británii a celkovo pre štáty EU v apríli; Novozačaté stavby a stavebné povolenia v USA; HDP Japonska; maloobchodné tržby vo Veľkej Británii; konečný stav HDP z Nemecka; IFO podnikateľská klíma; index spotrebiteľských cien 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	239,5	-0,0	14,3
ČR - PX	BODY	1025,9	-0,2	4,6
ČEZ	CZK	637,0	0,2	12,3
Komerční b.	CZK	5223,0	-0,7	17,2
Unipetrol	CZK	161,0	3,9	15,1
NWR	CZK	0,3	4,0	-93,7
PL - WIG20	BODY	2514,8	-1,3	5,0
KGHM	PLN	128,5	-1,1	10,6
PEKAO	PLN	193,0	-0,5	5,8
PKN Orlen	PLN	68,4	0,6	57,2
PKO BP	PLN	35,2	-6,7	-11,8
HU - BUX	BODY	22374,1	-1,6	22,7
MOL	HUF	14920,0	-2,8	13,1
Mtelekom	HUF	420,0	0,5	28,4
OTP	HUF	5944,0	-0,1	36,6
Richter	HUF	4364,0	-4,2	6,2
AU - ATX	BODY	2681,9	2,5	8,6
Erste Bank	EUR	27,0	2,4	20,6
Omv AG	EUR	30,3	2,3	-2,5
Raiffeisen	EUR	15,3	0,3	-27,1
Telekom AU	EUR	6,6	1,0	0,6
DE - DAX	BODY	11432,0	-2,4	18,4
E.ON	EUR	13,8	-1,7	6,1
Siemens	EUR	95,9	-1,3	-0,6
Allianz	EUR	147,2	-2,5	20,0
FRA - CAC40	BODY	4991,8	-1,9	12,3
Total SA	EUR	46,7	-2,8	-8,7
BNP Paribas	EUR	56,7	-1,3	8,6
Sanofi-Avent.	EUR	88,1	-3,9	14,8
HOL - AEX	BODY	491,2	0,1	22,7
RoyalDutch	EUR	27,7	-3,0	-3,5
Unilever NV	EUR	38,2	-3,0	20,0
BE - BEL20	BODY	3673,8	0,6	18,1
GDF Suez	EUR	17,8	-3,7	-7,8
InBev NV	EUR	107,7	-1,7	36,0
RO - BET	BODY	7449,7	-1,8	15,9
BRD	RON	11,0	0,0	34,0
Petrom	RON	0,4	-2,1	-11,4
BG - SOFIX	BODY	485,5	-2,9	-17,9
CB BACB	BGN	4,6	-4,5	0,4
Chimimport	BGN	1,6	-5,9	-23,5
SI - SBI TOP	BODY	806,7	-0,0	7,8
Krka	EUR	68,0	0,0	10,3
Petrol	EUR	275,0	-0,0	0,5
HR - CROBEX	BODY	1719,2	-0,4	1,3
INA-I. nafte	HRK	3399,1	-1,2	3,0
TR - ISE N.30	BODY	107392	4,5	16,4
Akbank	TRY	8,4	6,5	10,8
İŞ Bankası	TRY	6,2	5,6	18,4

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

