

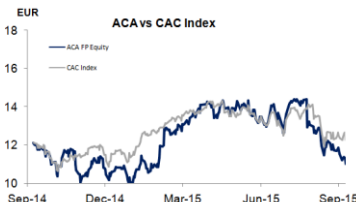
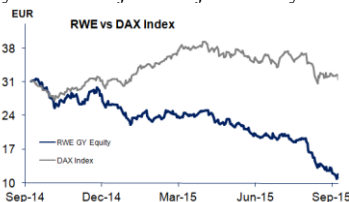
Týždeň čakania na FED

Celý týždeň sa niesol v znamení FEDu a čakania na jeho štvrtkové vyjadrenie. No aj tak sme sa dozvedeli dôležité dáta aj z iných častí sveta. Na začiatku týždňa boli zverejnené dáta priemyselnej produkcie z Číny, očakávaný bol medziročný nárast o 6.5 %, no nakoniec rast dosiahol len 6.1 %. Čísla produkcie z Číny ktoré nespĺňajú očakávania často oživujú strach z toho, že Čína výrazne spomalí, čo vytvára paniku na trhoch. Na druhej strane, taktiež boli zverejnené čísla priemyselnej produkcie z Eurozóny, kde nárast produkcie dosiahol medzimesačne 0.6 %, pričom očakávania boli značne nižšie, konkrétne 0.2 %. Medziročný nárast bol na úrovni 1.9 %, očakávaný bol rast o len 0.5 %. Taktiež posledné dáta boli revidované z 1.2 % na 1.5 %. Japonská priemyselná produkcia klesla medzimesačne o 0.8 %, horšie ako boli očakávania, keď sa očakával prepád o 0.6 %. Utorok bol na makrodáta bohatý, dozvedeli sme sa infláciu vo Veľkej Británii, ktorá splnila očakávania a medzimesačne je na úrovni 0.2 %. Medziročne, taktiež podľa očakávaní, je na úrovni 0 %. Nemecký index ekonomického sentimentu ZEW dosiahol nečakane nízkej úrovne, keď očakávania boli 18.3 bodu, predchádzajúce hodnoty boli na úrovni 25 bodov, no index dosiahol len 12.1 bodu. USA prinieslo údaje maloobchodných tržieb, ktoré rástli o 0.4 %, pričom očakávania aj minulé dáta boli na úrovni 0.3. Minulo mesačné dáta boli ale revidované na 0.6 percenta. Priemyselná produkcia v USA spomalila viac ako sa očakávalo. Analytici predpovedali pokles o 0.2 %, no pokles bol až dvojnásobný, teda 0.4 %. Streda bola znova bohatá na dáta, najdôležitejšie boli čísla inflácie. Tá v Eurozóne klesla napriek snahe ECB o jej zvýšenie, medziročne je teda na úrovni 0.1 %, pričom očakávania aj predošlé číslo udávali úroveň 0.2 %. V USA sa inflácia nepohla, stále ostáva ďaleko od 2 % inflačného cieľa, keď je medziročne na úrovni 0.2 %. Z ďalších dát sme sa dozvedeli že nezamestnanosť na ostrovoch je na úrovni 5.5 %, očakávania 5.6 %, a zásoby ropy v USA klesli o 2 milióny barelov napriek tomu, že sa očakával nárast o 1.7 milióna barelov. Nasledujúci deň mal veľký prejav predseda Bank of Japan Kuroda, a dozvedeli sme sa niekoľko dôležitých údajov z USA a UK. V Spojenom Kráľovstve to boli maloobchodné tržby, ktoré medzimesačne rástli o 0.2 %, v súlade s očakávaniami, medziročne ale nedosiahli odhadovaný rast. Očakávania boli na úrovni 3.8 %, maloobchodné predaje v UK rástli o 3.7 %. USA prinieslo dáta z stavebného sektora, kde sme videli nárast stavených povolení o 3.5 %, očakávania hovorili o 2.5 %tom náraste. Novozačaté stavby ale jemne sklamali, očakávalo sa 1.16 milióna začatých stavieb, reálne ich je 1.126 milióna. Dáta z pracovného trhu priniesli taktiež pozitívne čísla, keď nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti bolo 264 tisíc, očakávalo sa ich 275 tisíc a počet nezamestnaných poberajúcich podporu klesol na 2.237 milióna, čo predčilo aj očakávania. Najdôležitejšie bolo ale rozhodnutie FEDu, na ktoré čakali trhy už dlho. Ten ale neprekvapil a úrokové miery zatiaľ ponechal na úrovni 0.25 %, aj keď niektoré veľké bankové domy očakávali zvýšenie sadzieb už teraz, v septembri. Po vzrušujúcom štvrtku prišiel pokojnejší piatok, keď sme sa dozvedeli z dôležitých dát len infláciu v Kanade, ktorá sa v súlade s očakávaniami nepohla a ostala na úrovni 1.3 %.

Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie spoločnosti RWE. Hodnota akcií tohto energetického giganta v priebehu minulého týždňa klesla až o 9.74 %. Podpísala sa pod to primárne zlá ekonomická situácia podniku. Za dlhodobu klesajúcu tržbu je výrazne zodpovedná Angela Merkelová a jej politika podpory malých elektrární na obnoviteľné zdroje. Tým priamo oberá RWE o klientelu, čo sa ukazuje na ich tržbách. Spoločnosť RWE bude pravdepodobne odstránená z indexu Euro Stoxx, čo je ďalšia negatívna správa pre investorov.

Vo Francúzsku nás zaujala banka Credit Agricole. Tá počas minulého týždňa klesla o 4.55 %. Dôvodom môže byť aj to, že plánovaná reforma banky je proti regulám ECB. Druhý, možno aj dôležitejší dôvod je, že banke hrozí pokuta do výšky 1 miliardy EUR za porušenie sankcií namierených voči Iránu a Sudánu.

Tento týždeň nás čaká menej zaujímavých makrodát, no stále to bude týždeň na makrodáta bohatý. V pondelok sa dozvieme počet predajov domov v USA a budeme počuť prejav prezidenta Atlantského FEDu, Lockharta. Utorok budú zverejnené hodnoty švajčiarskej obchodnej bilancie a Turecká národná banka zverejní nové úrokové miery – alebo ponechá staré. Streda bude plná dát indexov nákupných manažérov, keď sa dozvieme tieto dáta z Nemecka, Francúzska a Eurozóny, rovnako v oblasti služieb ako v oblasti výroby. Dôležité budú aj dáta o zásobách ropy v USA, ktoré môžu pomôcť nasmerovať ropu na ďalšie obdobie. Štvrtok sa dozvieme obchodnú bilanciu Nového Zélandu, predaje tovaru dlhohobej spotreby v USA a predaje nových domov, taktiež v USA. Piatok bude zverejnený tretí odhad hrubého domáceho produktu USA za druhý kvartál, čo môžeme vyhlásiť za najdôležitejšie číslo týždňa.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň rok	
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	266.6	0.3	26.4
ČR - PX	BODY	983.5	-1.8	-1.3
ČEZ	CZK	514.7	-2.5	-20.4
Komerční b.	CZK	5389.0	-1.3	6.5
Unipetrol	CZK	162.0	-0.9	29.0
NWR	CZK	0.2	-14.3	-78.8
PL - WIG20	BODY	2168.2	-0.8	-13.4
KGHM	PLN	86.8	2.2	-34.8
PEKAO	PLN	158.0	-3.9	-18.1
PKN Orlen	PLN	71.0	-1.4	67.8
PKO BP	PLN	30.2	0.3	-23.1
HU - BUX	BODY	21119.3	0.2	12.6
MOL	HUF	12865.0	-3.5	3.3
Mtelekom	HUF	386.0	-1.0	3.8
OTP	HUF	5408.0	-0.2	21.3
Richter	HUF	4435.0	5.6	8.4
AU - ATX	BODY	2243.5	-1.0	-2.6
Erste Bank	EUR	25.6	-3.6	31.8
Omv AG	EUR	21.9	1.9	-20.9
Raiffeisen	EUR	11.3	-3.9	-44.9
Telekom AU	EUR	5.2	-2.7	-20.4
DE - DAX	BODY	9946.4	-1.7	1.5
E.ON	EUR	7.7	-9.6	-46.5
Siemens	EUR	81.3	-4.9	-16.9
Allianz	EUR	137.0	-2.7	-0.3
FRA - CAC40	BODY	4541.4	-0.2	1.7
Total SA	EUR	40.8	2.7	-18.4
BNP Paribas	EUR	53.0	-4.1	-2.4
Sanofi-Avent.	EUR	87.9	-0.2	-0.7
HOL - AEX	BODY	428.1	-0.5	1.4
RoyalDutch	EUR	21.9	-1.1	-28.2
Unilever NV	EUR	35.4	2.9	12.8
BE - BEL20	BODY	3419.8	-0.4	6.6
GDF Suez	EUR	15.0	-2.0	-23.7
InBev NV	EUR	98.3	4.1	10.7
RO - BET	BODY	7113.4	-0.1	-1.4
BRD	RON	11.0	-0.5	25.9
Petrom	RON	0.3	0.0	-26.9
BG - SOFIX	BODY	444.4	-1.6	-18.6
CB BACB	BGN	4.6	0.0	3.1
Chimimport	BGN	1.4	-0.1	-33.3
SI - SBI TOP	BODY	653.8	-3.9	-22.0
Krka	EUR	61.1	0.7	-7.5
Petrol	EUR	231.3	-4.6	-23.4
HR - CROBEX	BODY	1714.8	-1.8	-9.5
INA-I. nafte	HRK	3300.0	-2.9	-18.0
TR - ISE N.30	BODY	92290.7	5.3	-2.6
Akbank	TRY	6.8	6.6	-10.5
İŞ Bankası	TRY	4.7	3.3	-12.5

VYPRACOVAL

Ján Jursa
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