

Sviatočný týždeň v USA

Uplynulý týždeň panovala na trhoch sviatočná atmosféra, keďže vo štvrtok bol v USA sviatok Dňa vďakyvzdania a mnohí obchodníci si pre tento týždeň vzali voľno, resp. ho poňali vo voľnejšom tempe. Ani z pohľadu ekonomického kalendára nebol týždeň príliš záživný, keďže neobsahoval žiadne dáta, ktoré by výraznejšie rozohýbali finančné trhy. Pondelok priniesol hodnoty Indexu nákupných manažérov vo výrobe ako i v službách pre viaceré európske krajiny. Francúzske manufaktúrne PMI dosiahlo v novembri úroveň 50.8 v súlade s konsenzom. Index služieb zaznamenal pokles na úroveň 51.3 pri očakávaníach 52.5. Nemecké dáta naopak potešili, výrobný index rástol na 52.6 pri konsenze 51.8 a index služieb dosiahol 55.6, analytici pritom hovorili o hodnote 54.3. Index PMI vo výrobe publikovali aj Spojené štáty, tamojšia dôvera nákupných manažérov nenaplnila očakávaných 54 bodov a dosiahla hodnotu 52.6. Utorok sa niesol v znamení stupňovania geopolitického napätia. Turecká armáda zostrelila ruský bombardér operujúci v Sýrii kvôli údajnému neoprávnenému narušeniu tureckého vzdušného priestoru. Moskva označila túto udalosť za akt agresie a predznamenovala výrazné zhoršenie vzájomných vzťahov Ruska a Turecka. Najmä pre Turecko je však Rusko mimoriadne dôležitý obchodný partner, nakoľko od neho importuje tovary v hodnote 25 miliárd USD. Z Ruska dováža Turecko až 57 % zemného plynu. V tejto súvislosti očakávame tvrdé diplomatické rokovania na medzinárodnej úrovni. (Turecko je člen NATO). Z makrodát sme v utorok spoznali úrovne HDP dvoch dôležitých svetových ekonomík: Nemecka a USA. Nemecké HDP rástlo v treťom štvrťroku v súlade s konsenzom o 0.3 % q/q, a o 1.8 % medziročne. Zlepšovanie ekonomického prostredia v krajine indikuje Index IFO Business Climate, ktorý prekonal očakávanú úroveň 108.2 hodnotou 109. Americké HDP rástlo v treťom štvrťroku rýchlejším tempom, konkrétne 2.1 % taktiež v súlade s očakávaním. Streda priniesla opäť dôležité dáta z USA. Nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti dosiahli v treťom novembrovom týždni 260 tisíc, čo je nižšie číslo ako v predošlých týždňoch. Potešili tiež objednávky tovarov dlhodobej spotreby, ktorých objem vzrástol v októbri o 3 %. Pozitívne údaje americkej ekonomiky podporujú možnosť decembrového zvyšovania úrokových sadzieb. Fed Funds Futures pripisujú decembrovému rate hiku pravdepodobnosť 72 %. Vo štvrtok bol v USA sviatok Dňa vďakyvzdania, americké burzy preto ostali zatvorené. Z makrodát sme spoznali štvrtročné HDP Španielska, ktoré vykázalo kvartálny rast 0.8 %, medziročne rástla španielska ekonomika o 3.4 %. Zaujímavou štatistikou sa môže pochváliť Japonsko, tamojšia ekonomika vykázala v októbri neuveriteľne nízku mieru nezamestnanosti na úrovni 3.1 %, čo predstavuje 20 ročné minimum! V Septembri bola pritom nezamestnanosť na 3.4 %, rovnakú úroveň predpovedal aj konsenzus. V závere týždňa sme ešte spoznali kvartálne HDP Veľkej Británie, ten aktuálne rastie q/q o 0.5 %, medziročne o 2.3 %. Rovnaký ukazovateľ prezentovalo aj Grécko. Tamojšia ekonomika sa v treťom kvartály prepadla do recesie a medziročne klesá hrubý domáci produkt o 0.9 %. Celkovo sme počas týždňa aj z dôvodu sviatku v Amerike nezaznamenali príliš veľké trhové pohyby. Z akciových indexov sa výraznejšie darilo len nemeckému DAXu, ktorý si počas týždňa polepšil o 1.56 %. Americké indexy skončili týždeň približne na rovnakých úrovniach, ako ho začali. Zaujímavosťou sa však vyvíjal eurodólar, ktorý zvíťazil súboj o úroveň EURUSD 1.06. Počas týždňa sa mu túto úroveň podarilo prelomiť smerom nadol dva krát, ani raz však nedokázal pod touto úrovňou dlhšie zotrvať. Celkovo však euro stratilo približne 0.40 % a v závere týždňa sa obchodovalo presne na spomenutej hodnote. Z komodít bola tradične volatilná ropa, WTI zakončila týždeň na úrovniach 41.8 USD za barel, severomorská Brent na 44.8 USD/barel. Výrazne stratilo zlato, ktorého cena sa počas týždňa prepadla o približne 1.75 % na 1058 USD za trojsku uncu. Z korporátnych akcií sme vo Francúzsku sledovali výrobcu rafinérií a energetických zariadení Technip. Akcie spoločnosti vzrástli za týždeň o 3.37 % po tom, čo uzavrela dva lukratívne kontrakty na pomoc pri výstavbe hydroelektrární v USA a Turecku. V Nemecku nás zaujala spoločnosť na výrobu polovodičov Infineon Technologies. Tá sice pri prezentácii svojich kvartálnych výsledkov nenaplnila konsenzus (EPS 0.6 oproti očakávaným 0.63, tržby 5.7 mld. eur, očakávaná 5.8 mld.), oba ukazovatele však napriek tomu rástli medziročne o viac ako 34 %. Taktiež do budúcnosti očakáva spoločnosť ďalší rast. Akcie spoločnosti si po výsledkoch polepšili o 14 %.

V aktuálnom týždni nás budú zaujímať nasledovné dáta. Ako prvú spoznáme predbežnú hodnotu rastu priemyselnej produkcie Japonska. Zaujímajú hodnoty inflácie CPI v Nemecku ako i v eurozóne. Sledovať budeme tiež úroveň nezamestnanosti Nemecka, Talianska, Kanady a taktiež priemer Eurozóny. Európske štáty ako i USA budú publikovať novembrové hodnoty Indexu nákupných manažérov vo výrobe. Nastavenie menovej politiky bude prezentovať ECB, kanadská BoC, ako aj austrálska RBA. Pred mikrofón sa postaví aj hlavná predstaviteľka FEDu Janet Yellenová.

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň rok	
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	307.1	3.5	40.2
ČR - PX	BODY	977.6	-1.6	-2.5
ČEZ	CZK	470.7	-1.5	-23.7
Komerční b.	CZK	5119.0	0.5	5.5
Unipetrol	CZK	155.1	5.2	19.3
NWR	CZK	0.1	-33.3	-81.8
PL - WIG20	BODY	1936.1	-4.3	-20.3
KGHM	PLN	73.6	-4.9	-42.1
PEKAO	PLN	139.0	-4.0	-24.1
PKN Orlen	PLN	68.5	-0.6	51.6
PKO BP	PLN	26.6	-4.7	-28.9
HU - BUX	BODY	23712.7	2.5	35.6
MOL	HUF	13700.0	1.1	11.2
Mtelekom	HUF	407.0	-1.0	20.4
OTP	HUF	6010.0	1.8	51.3
Richter	HUF	5507.0	6.5	44.9
AU - ATX	BODY	2474.0	-0.4	8.4
Erste Bank	EUR	28.1	-0.1	30.0
Omv AG	EUR	26.6	1.4	9.7
Raiffeisen	EUR	14.9	-3.6	-9.4
Telekom AU	EUR	5.3	-1.6	-2.9
DE - DAX	BODY	11293.8	1.6	13.2
E.ON	EUR	9.0	-0.4	-37.0
Siemens	EUR	96.9	0.8	0.5
Allianz	EUR	167.3	3.5	21.2
FRA - CAC40	BODY	4930.1	0.4	12.5
Total SA	EUR	46.6	0.8	1.6
BNP Paribas	EUR	56.0	1.0	9.2
Sanofi-Avent.	EUR	83.8	0.9	8.5
HOL - AEX	BODY	472.2	0.7	10.9
RoyalDutch	EUR	23.7	1.0	-13.5
Unilever NV	EUR	42.3	1.1	30.4
BE - BEL20	BODY	3752.8	1.4	14.3
GDF Suez	EUR	16.3	-2.0	-18.1
InBev NV	EUR	122.7	3.9	31.5
RO - BET	BODY	7018.1	-2.9	0.8
BRD	RON	11.4	-9.1	39.0
Petrom	RON	0.3	0.0	-29.1
BG - SOFIX	BODY	437.8	-0.5	-15.8
CB BACB	BGN	4.4	0.0	-4.8
Chimimport	BGN	1.4	2.9	-24.5
SI - SBI TOP	BODY	703.8	0.4	-13.0
Krka	EUR	63.2	-0.7	9.0
Petrol	EUR	257.2	0.3	-12.5
HR - CROBEX	BODY	1688.7	-0.3	-6.3
INA-I. nafte	HRK	3250.0	1.6	-12.5
TR - ISE N.30	BODY	92712.7	-6.6	-11.4
Akbank	TRY	6.9	-7.8	-20.0
İŞ Bankası	TRY	4.7	-8.1	-22.2

VYPRACOVAL

Peter Rebo

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

