

Ropa sa prepädla pod 30 USD za barel

Akciové trhy zažívajú na úvod roka značnú korekciu a aj druhý obchodný týždeň roku 2016 zakončili v červených číslach. Súčasná korekcia je najhoršia od tej z augusta minulého roka. Výraznú volatilitu vidíme okrem akciových trhov aj na forexovom trhu a komoditách.

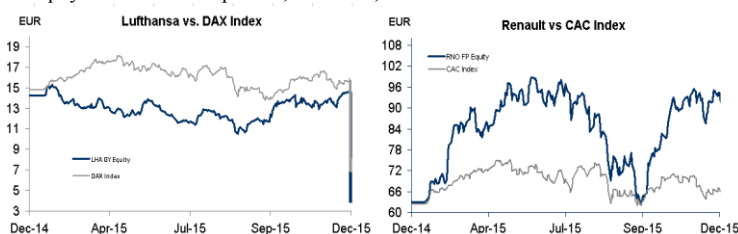
Úvod uplynulého týždňa poznačil ďalší masívny výpredaj na čínskych akciových trhoch. Dôvody prudkých prepádov v Číne, ktoré sa potom prenášajú aj na ostatné trhy, sú prehlbujúce sa obavy o výkonnosť tamojšej ekonomiky. Najnovšie správy hovoria o tom, že Čína nedosiahne v rokoch 2016 až 2020 predpovedaný hospodársky rast na úrovni 6.5 %. Utorok priniesol prvé zaujímavé ekonomické dáta, konkrétne z britských ostrovov. V mesiaci november klesla priemyselná produkcia Británie o 0.7 % (konsenzus 0 %), medzioročná hodnota tak dosiahla len 0.9 %, pričom očakávania hovorili o raste 1.7 %. Taktiež hodnoty továrenskej výroby v novembri klesli o 0.4 % (očakávaný rast +0.1 %), medzioročne tento ukazovateľ klesá o 1.2 % (očakávania -0.8 %). Udalosťou dňa však bol prvý pokles cien ropy pod 30 USD za barel od decembra 2003 aj keď sa cena čierneho zlata udržala pod touto úrovňou len na krátko. Streda priniesla na trhy aj trochu pozitívnej nálady, opäť sa pod to podpísala Čína. Jej export mal podľa analytikov klesnúť až o 8 %, no v realite klesol len o 1.4 %. Import klesol o 7.6 %, no očakávania hovorili o poklese až o 11 %. Všetky pozitívne signály čínskej ekonomiky sú v súčasnosti mimoriadne vítané. V stredu boli publikované aj dáta z Európy. Francúzska miera inflácie rástla y/y 0.2 % pri konsenze 0.1 %, čo bol ďalší pozitívny signál dňa. Optimizmus krotí vývoj priemyselnej produkcie eurozóny, ktorá v novembri klesla o 0.7 %, analytici však očakávali len pokles 0.3 %. Štvrtok bol už tradične na makrodáta najbohatší. Miera nezamestnanosti v Austrálii ostala v decembri nezmenená na 5.8 %. Výrazne potešil vývoj nemeckého medzioročného HDP, ktorý naplnil očakávania a oproti roku 2014 zrýchlil svoj rast o dve desatiny na 1.7 %. Sklamala však priemyselná produkcia Talianska, ktorá v novembri poklesla o 0.5 %. Britská centrálna banka znížila výhľad inflácie a ekonomického rastu, menovú politiku pritom ponechala nezmenenú. Spoznali sme aj dáta z amerického trhu práce, nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti z týždňa na týždeň mierne vzrástli a vyšplhali sa na číslo 284 tisíc. V piatok boli zaujímavé opäť dáta zo spojených štátov. Maloobchodné tržby v decembri klesli o 0.1 % v súlade s konsenzom. Inflácia meraná indexom PPI dosahuje medzioročne záporné úrovne -1 %. Taktiež priemyselná produkcia priniesla sklamanie, keď poklesla o 0.4 % pri konsenze -0.2 %. Pozitívne vyznel confidence index, ktorý publikuje University of Michigan. Ten dosiahol úroveň 93.3 pri očakávaniach 92.9.

Spomenuté makrodáta patrili medzi minulotýždňových trhových driverov. Celkový sentiment však priniesli negatívny. Európske akciové trhy zakončili týždeň vo výrazných stratách. Nemecký DAX odpísal viac ako 3 % na úroveň 9545 bodov. Francúzsky CAC bol za týždeň v mínuse 2.85 % na 4210 bodoch. Ani britský FTSE nemal dobrý týždeň, stratil 1.83 % a poklesol na 5804 bodov. Azijské trhy taktiež obchodovali v červenom, japonský NIKKEI stratil 3.49 % a hlavné čínske indexy zaknihovali straty viac ako 5 %. Rovnakým smerom sa obchodovalo aj v Amerike a hlavné indexy odpísali viac ako 2.5 % a napríklad index S&P 500 stratil za týždeň 2.17 % a uzavrel na úrovni 1880.33 bodov.

Ešte volatilnejšie boli komoditné trhy, kde hrala opäť hlavnú úlohu ropa. Cez víkend sa očakáva ukončenie embarga západných krajín na dovoz ropy z Iránu, čo v spojitosti s negatívnymi správami z Číny tlačí ceny čierneho zlata nadol. Počas týždňa stratili hlavné benchmarky Brent a WTI viac ako 10 % a jeho závere sa ceny definitívne prepádli pod hranicu 30 USD za barel. Ide pritom o najnižšie úrovne od roku 2003. Pozvoľne klesá aj zlato, počas týždňa odpísalo približne 1.35 % na 1088 USD/unca. Z hlavných menových párov strácalo euro voči USD už približne percento, nakoniec však dokázalo straty zmazať a zatvoril v blízkosti otváracích úrovní na EURUSD 1.09. Nedarilo sa britskej libe, ktorá po zlých dátach a správe BoE stratila voči USD 1.7 % a voči euru dokonca 2 % na EURGBP 0.76. Volatilný bol aj japonský jen, v závere týždňa sa menový pár USDJPY dostal na úroveň 116.9.

Z korporátnych akcií vyberáme nemeckú leteckú spoločnosť Lufthansa, ktorej akcie stratili počas týždňa 8.78 %. Viaceré lietadlá spoločnosti mali počas týždňa problém so zápchom, resp. dymom na palube. Okrem toho spoločnosť IAG, pod ktorú patria British Airways, postúpila na druhú priečku v ratingu európskych prepravcov, ktorá doteraz patrila Lufthanse. Vo Francúzsku najviac stratila automobilka Renault, ktorá bola vyšetrovaná kvôli podozreniam z falšovania emisných údajov, podobne ako to robil Volkswagen. Francúzske vyšetrovacie orgány dostali potrebné dokumenty na kontrolu. Aj keď im zatiaľ nebolo nič dokázané, spoločnosť stratila na burze 10.31 %.

V úvode tohto týždňa ostanú americké trhy zatvorené z dôvodu sviatku Dňa Martina Luthera Kinga. Makroekonomický kalendár však vykáže hodnoty novembrovej priemyselnej produkcie. Extrémne dôležité pre ďalší vývoj svetových trhov budú utorkové dáta z Číny, odkiaľ spoznáme úroveň medzioročného HDP za štvrtý kvartál. Trhy budú zaujímať aj hodnoty inflácie meranej CPI v Nemecku, Kanade, USA, Veľkej Británii, ako aj priemer eurozóny. K slovu sa dostane aj Európska centrálna banka, ktorá bude publikovať nastavenia menovej politiky. Spoznáme tiež hodnoty Indexu nákupných manažérov Japonska, Nemecka, či USA.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	295.0	0.9	28.1
ČR - PX	BODY	924.0	-3.4	-2.4
ČEZ	CZK	414.1	-6.8	-27.6
Komerční b.	CZK	5086.0	2.7	8.7
Unipetrol	CZK	159.1	-0.6	23.3
NWR	CZK	0.1	0.0	-79.6
PL - WIG20	BODY	1725.1	-8.9	-26.9
KGHM	PLN	54.6	-16.0	-52.1
PEKAO	PLN	132.4	-9.6	-26.0
PKN Orlen	PLN	63.2	-7.4	23.2
PKO BP	PLN	25.1	-9.4	-31.5
HU - BUX	BODY	23956.2	0.1	45.7
MOL	HUF	13950.0	-2.1	19.2
Mtelekom	HUF	405.0	-0.2	20.9
OTP	HUF	5897.0	-1.7	58.3
Richter	HUF	5739.0	4.4	67.6
AU - ATX	BODY	2221.1	-7.3	2.4
Erste Bank	EUR	26.4	-8.7	34.4
Omv AG	EUR	23.6	-9.3	8.0
Raiffeisen	EUR	12.4	-9.0	7.8
Telekom AU	EUR	5.1	-0.6	-7.1
DE - DAX	BODY	9849.3	-8.3	0.1
E.ON	EUR	8.0	-9.9	-40.6
Siemens	EUR	83.5	-7.1	-11.6
Allianz	EUR	151.8	-7.2	9.8
FRA - CAC40	BODY	4333.8	-6.5	1.7
Total SA	EUR	37.4	-9.5	-11.9
BNP Paribas	EUR	48.0	-8.1	3.2
Sanofi-Avent.	EUR	74.7	-5.0	-3.6
HOL - AEX	BODY	410.8	-7.0	-2.9
RoyalDutch	EUR	18.5	-12.2	-32.7
Unilever NV	EUR	37.3	-6.9	12.5
BE - BEL20	BODY	3494.0	-5.6	6.4
GDF Suez	EUR	15.1	-7.8	-19.9
InBev NV	EUR	107.6	-6.0	11.6
RO - BET	BODY	6708.5	-4.2	-5.0
BRD	RON	11.2	-7.1	26.2
Petrom	RON	0.3	-4.8	-30.3
BG - SOFIX	BODY	457.0	-0.8	-10.0
CB BACB	BGN	4.7	-2.1	-6.0
Chimimport	BGN	1.4	2.1	-17.7
SI - SBI TOP	BODY	681.0	-2.2	-15.1
Krka	EUR	62.3	-4.4	4.6
Petrol	EUR	249.0	-2.7	-15.0
HR - CROBEX	BODY	1635.9	-3.2	-8.2
INA-I. nafte	HRK	2601.9	-16.4	-29.9
TR - ISE N.30	BODY	86234.6	-1.4	-20.6
Akbank	TRY	6.7	0.1	-24.1
İŞ Bankası	TRY	4.6	-0.9	-29.6

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