

Výsledková sezóna v plnom prúde

Uplynulý týždeň sa niesol v znamení zverejňovania hospodárskych výsledkov zaujímavých spoločností na čele s gigantmi ako Apple, Facebook, či Amazon. Apple Inc. predniesol zmiešané výsledky. Ukazovateľ EPS síce jemne prekonal očakávania na úrovni 3.225 hodnotou 3.28, objem tržieb však sklamal, keď Apple zarobil 75,8 miliardy USD pri konsenze 76.5 mld. USD. Investori reagovali výpredajmi a akcie spoločnosti stratili po výsledkoch 6.5 %. Úspechy však zožala najväčšia sociálna sieť Facebook, ktorá zaznamenala svoj najlepší kvartál, ako aj rok v histórii. EPS dosiahlo úroveň 0.79 (očakávania 0.678) a objem tržieb 5.8 mld. USD (očakávania 5.37 mld.), čo znamená medziročný rast 46 %, resp. 51 %. Akcie Facebooku vystrelili po výsledkoch o 15 %. Výrazne sklamala spoločnosť Amazon, ktorej odhadované EPS na úrovni 1.55 dosiahlo EPS rovné jednému doláru. Ani tržby na úrovni 35.7 mld. USD nedosiahli očakávaných 35.9 miliardy. Akcie spoločnosti stratili v reakcii na výsledky takmer 8 %. Ekonomický kalendár nepriniesol v úvode uplynulého týždňa veľa zaujímavých makrodat. Spomenúť môžeme pondelkové zverejnenie nemeckého indexu podnikateľskej klímy IFO, ktorý mierne sklamal očakávania na úrovni 108.4 bodu hodnotou 107.3 b. Tento confidence index zahŕňa očakávania budúceho vývoja približne siedmich tisícok nemeckých firiem, pričom klesá druhý mesiac po sebe, čím indikuje zníženie továrenskej výroby ťažhúňa európskej ekonomiky. Ďalšie zaujímavé dáta prišli až v stredu, kedy sa konalo prvé zasadnutie amerického Federálneho rezervného systému od decembrového zvýšenia sadzieb. Tentoraz ostali sadzby podľa očakávaní nezmenené a znenie prejavu guvernérky Janet Yellenovej bolo skôr negatívne, nakoľko americká ekonomika spomalila a ani inflácia nevykazuje požadovaný rast. Pravdepodobnosť ďalšieho zvyšovania sadzieb je preto v najbližšom období nízka. Z iných makroekonomických dát v USA sme sa dozvedeli, že americkému stavebníctvu sa darí, keď predaje nových domov vzrástli z 490 tisíc na 544 tisíc, prekonávajúc odhady na úrovni 500 tisíc a medzimesačný rast stúpil z 4.3% na 10.8%, pričom analytici predpovedali spomalenie rastu na 2 %. Bohatší na fundamente bol už tradične štvrtok, kedy sme spoznali viacero zaujímavých makrodat. Španielsko, ktoré dlhodobo bojuje s vysokou nezamestnanosťou zaznamenalo mierne zlepšenie, keď v štvrtom štvrťroku klesla nezamestnanosť z 21.18 % na 20.90 %. Analytici pritom očakávali mierny nárast nezamestnanosti na 21.20 %. Spoznali sme tiež úroveň britského HDP, ten v štvrtom kvartáli klesol na 0.5 %, medziročne na 1.9 %, všetko v súlade s konsenzom. Nemecká inflácia vykázala zmiešané čísla, keď v januári dosiahla záporné hodnoty -0.8 % v súlade s konsenzom, medziročne však rástla na 0.5 %, čím prekonal konsenzus aj decembrové hodnoty o jednu, resp. dve desatiny. Výrazný prepád zaznamenali americké objednávky dlhodobej spotreby, ktoré v decembri poklesli o 5.1 %, pričom očakávania hovorili len o poklese 0.5 %. Najviac správ sme sa dozvedeli v závere týždňa, keď piatok začal šokom zo strany japonskej centrálnej banky Bank of Japan. Tá sa v boji s nízkou infláciou uchýlila k razantnému kroku a znížila hlavnú úrokovú sadzbu do záporného teritória na -0.10 %. Guvernér BoJ pritom v priebehu týždňa avizoval ponechanie pôvodnej úrovne 0.10 %. Rozhodnutiu predchádzali negatívne výsledky japonskej priemyselnej produkcie, ktorá v decembri klesla o 1.4 %, čím výrazne pokazila očakávania na úrovni -0.3 %. Taktiež medziročný ukazovateľ nepotešil očakávania, keď poklesol o 1.6 %, pri konsenze -0.6 %. Miera nezamestnanosti ostala v Japonsku nezmenená na 3.3 %. V Európe sme sledovali vývoj HDP Francúzska, ktorý v 4. kvartáli rástol o 0.2 %, medziročne o 1.3 %. Zlepšuje sa aj španielsky produkt, keď v 4Q zaznamenal rast 0.8 %, čo v medziročnom vyjadrení znamená +3.5 %. Ekonomika Spojených štátov zaznamenala v 4. kvartáli rast 0.7 %, čím nedosiahla očakávaných 0.8 %. V porovnaní s konečným číslom za 3. kvartál však ide o výrazný pokles, keďže vtedy ekonomika vykázala anualizovaný rast 2 %. K najdôležitejším údajom piatka patrí aj úroveň januárovej inflácie eurozóny, ktorá podľa odhadov dosahuje 0.4 %, čo je oproti decembrovej hodnote 0.2 % mierne zlepšenie. Súhrn spomínaných udalostí priniesol na trhoch nasledujúce zmeny. Na forexovom trhu bola počas týždňa značná volatilita, ktorá sa týkala aj hlavných menových párov. Euro rástlo voči doláru už o 1.5 % k úrovni EURUSD 1.095, v posledný obchodný deň však stratilo takmer percento a pár tak zakončil týždeň v pluse 0.30 % na EURUSD 1.083. Výrazne stratil japonský jen, ktorý po spomínanom šoku zo strany BoJ odpísal voči USD približne 2 percentá na USDJPY 121. Na komoditnom trhu hrala opäť prím ropa, v úvode týždňa síce poklesla pod 30 USD za barel, potom však jej cena začala rásť a hlavné ropné benchmarky zakončili týždeň v pluse. Americká referenčná ropa s označením WTI získala viac ako 4 % na 33.7 USD za barel. Ešte lepší týždeň mala severomorská Brent, ktorej cena stúpila na 34.7 USD/barel, čo predstavuje týždenné zhodnotenie takmer 8 %. Dobrý týždeň malo aj zlato, rastom o 1.7 % dosiahlo úroveň 1116 USD za trójsku uncu. Akciové trhy majú za sebou jeden z najhorších vstupov do nového roka, v poslednom týždni sa preto snažili korigovať januárové straty. Francúzsky CAC získal 1.85 % na hodnotu 4417 bodov. Menej úspešný bol nemecký DAX, ktorý týždeň zakončil v miernom zisku 0.34 % na úrovni 9798 bodov. Darilo sa však indexom v Amerike, Dow Jones zaznamenal týždenný zisk približne 2.3 % na 16 466 bodov. S&P 500 získal približne 1.5 % na hodnotu 1936 bodov. Z nemeckých akcií nás v uplynulom týždni zaujala Deutsche Bank, ktorá po zverejnení hospodárskych výsledkov stratila 6.71 %. Sklamala predovšetkým hodnota ukazovateľa EPS, keď pri očakávaní 4.232 vykázala spoločnosť zisk na akciu len 1.132 €. Sklamal aj objem tržieb, hodnota 33.5 mld. bola približne o miliardu nižšia, než konsenzus. Holandská železiarska spoločnosť ArcelorMittal, ktorá je súčasťou francúzskeho indexu CAC, zaznamenala počas týždňa nárast hodnoty akcií o 5.46 %. Európske železiarske spoločnosti v posledných mesiacoch výrazne strácali. S nadšením preto prijali oznámenie Číny o redukcii produkcie o 100 až 150 miliónov ton ročne, keďže lacná čínska oceľ im značne ukrájala zo ziskov. V priebehu tohto týždňa nás budú zaujímať nasledovné makrodata. V pondelok spoznáme hodnoty Indexu nákupných manažérov vo výrobe viacerých krajín v ráte Číny, Nemecka, Veľkej Británie, či USA. V ďalších dňoch spoznáme úrovne nezamestnanosti Nemecka, USA, Kanady a Nového Zélandu. Zo správ centrálnych bánk môžeme očakávať nastavenie menovej politiky Bank of England, ako aj austrálskej RBA. Spoznáme tiež januárovú úroveň PMI v službách hlavných európskych ekonomík. Zaujímaj aj úrovne decembrových továrenských objednávok v Nemecku.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	309.2	2.0	36.0
ČR - PX	BODY	921.1	3.9	-3.5
ČEZ	CZK	414.0	8.2	-29.0
Komerční b.	CZK	5239.0	7.9	5.0
Unipetrol	CZK	158.0	-0.0	14.3
NWR	CZK	0.1	16.7	-84.1
PL - WIG20	BODY	1780.3	3.1	-23.9
KGHM	PLN	57.5	4.2	-45.3
PEKAO	PLN	136.9	4.4	-24.8
PKN Orlen	PLN	62.3	-4.2	12.8
PKO BP	PLN	24.7	3.2	-28.1
HU - BUX	BODY	23997.3	2.7	44.0
MOL	HUF	13940.0	2.7	25.8
Mtelekom	HUF	396.0	0.0	9.7
OTP	HUF	6094.0	4.7	64.8
Richter	HUF	5599.0	1.8	48.3
AU - ATX	BODY	2162.4	1.1	-1.1
Erste Bank	EUR	26.7	2.1	40.4
Omv AG	EUR	23.7	5.3	7.4
Raiffeisen	EUR	11.6	-0.8	15.4
Telekom AU	EUR	5.1	1.3	-14.0
DE - DAX	BODY	9798.1	0.3	-8.8
E.ON	EUR	9.4	6.1	-32.3
Siemens	EUR	88.2	5.9	-5.8
Allianz	EUR	148.7	0.3	0.3
FRA - CAC40	BODY	4417.0	1.9	-4.6
Total SA	EUR	40.9	4.2	-8.9
BNP Paribas	EUR	43.7	-1.6	-8.2
Sanofi-Avent.	EUR	76.6	0.5	-6.9
HOL - AEX	BODY	431.3	2.9	-4.7
RoyalDutch	EUR	20.0	7.8	-27.2
Unilever NV	EUR	40.9	3.9	5.7
BE - BEL20	BODY	3486.2	1.0	-1.8
GDF Suez	EUR	14.7	1.9	-26.5
InBev NV	EUR	115.9	3.9	6.9
RO - BET	BODY	6268.8	-1.7	-10.6
BRD	RON	10.0	-3.5	3.6
Petrom	RON	0.2	-1.0	-31.6
BG - SOFIX	BODY	448.4	0.9	-10.0
CB BACB	BGN	4.5	-3.2	-3.8
Chimimport	BGN	1.3	-0.1	-21.2
SI - SBI TOP	BODY	688.8	1.9	-12.0
Krka	EUR	62.0	2.0	8.8
Petrol	EUR	260.0	2.0	-7.2
HR - CROBEX	BODY	1612.2	0.5	-8.6
INA-I. nafte	HRK	2690.4	1.5	-27.3
TR - ISE N.30	BODY	90041.4	4.6	-17.9
Akbank	TRY	7.2	6.0	-19.5
İŞ Bankası	TRY	4.6	5.0	-33.5

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