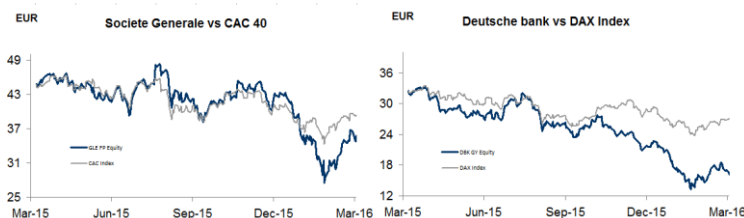


Teroristické útoky v Bruseli

Začiatok týždňa bol na makroekonomické dáta extrémne chudobný, no obchodovanie bolo volatilné. V Japonsku, sa v pondelok neobchodovalo kvôli oslave dňa rovnodennosti. Z dát sme sa v Európe dozvedeli bežný účet platobnej bilancie, ktorý klesol na 25.4 miliardy z 25.5 miliardy, pričom očakávaný nárast mal byť až 26.3 miliardy. V Amerike bol vyhlásený počet predaných existujúcich domov, ktoré nedopadli podľa očakávania. Predpoklad bol 5.32 miliónov, v skutočnosti sa predalo len 5.08 miliónov domov, čo je zhoršenie aj oproti minulému mesiacu. Medzimesačne poklesli o 7.1% vzhľadom na predošlú hodnotu 0.4%. Medzi dôležité milník môžeme zaradiť stretnutie prezident USA, Baracka Obamu s Raulom Castrom. Toto stretnutie môže viesť k lepším vzťahom a nakoniec k zrušeniu obchodného embarga medzi USA a Kubou, ktoré trvá viac ako 50 rokov. Utorok, bol najzaujímavejší a to nielen v oblasti makroekonomických dát. Obchodovanie bolo ovplyvnené predovšetkým teroristickými útokmi v Bruseli, kde podľa neoficiálnych správ zahynulo viac ako 30 ľudí a približne 200 ľudí utrpelo zranenia. Na túto informáciu zareagovali všetky hlavné európske akciové indexy, ktoré otvárali v strate. Euro oproti doláru tiež strácalo, čo však nakoniec dopomohlo akciovým indexom k vyrovnaní ranných strát. Z pohľadu dát, na ktoré bola bohatá hlavne Európa, kde medzi najvýznamnejšie fundamenty patril PMI index vo výrobe a v službách. PMI v službách sa pozitívne vyvíjal v Eurozóne, 54.0 oproti očakávaniu 53.3. Výrobný PMI dopadol v súlade s predikciou 51.4. Tento fundament sa dnes vyhlasoval vo viacerých krajinách. Vo Francúzsku, kde výrobný PMI klesol pod 50 a aktuálne je na 49.6, čo znamená že tento sektor sa v marci prepadol do recesie. Naopak, sektoru služieb sa darilo lepšie, očakávania hovorili o hodnote 49.5 a aktuálne je na hodnote 51.2. V Nemecku sa zaznamenal opačný vývoj. Sektor služieb podľa PMI je na hodnote 55.5, v porovnaní s minulým mesiacom 55.3 a výrobný PMI, ktoré si pohoršilo na 50.4 z 50.5, pričom očakávania predpovedali zlepšenie. Ďalší vyhlásený fundament, bola inflácia v Británii, ktorá si celkovo pohoršila. Keď sice jadrová inflácia dopadla rovnako ako minulý mesiac 1.2% čo predpovedala aj predikcia. Na druhej strane, však medzimesačná zmena inflácie dopadla horšie a to 0.2% oproti očakávanej 0.4% čo dopomohlo aj k zhoršeniu medziročnej zmeny, tá zaostáva za predikciou o jedno desiatinné miesto aktuálne na 0.3%. V USA to už tak zaujímavé nebolo, keďže sme sa dozvedeli len výrobný PMI. Ten skončil na hodnote 51.4, čo je však negatívny vývoj pretože predpoklady hovorili o hodnote 51.9. Streda bola pomerne chudobná, za zmienku stoja len predaje nových domov ktoré sa zvýšili na 512 tisíc oproti očakávaniu 510 tisíc. Najzaujímavejšie na trhu dopadlo vyhlásenie o zásobách ropy v USA ktoré niekoľkonásobne predbehlo očakávania na úrovni 2.46 milióna, avšak zvýšili sa až o 9.36 milióna, čo je jeden z najväčších prírastkov v tomto roku. Štvrtok sa niesol v červených číslach, čo bolo spôsobené aj vplyvom ropy ktorá v priebehu dňa klesala o 3.6%. To sprádzdalo aj klesanie akciových trhov, ktoré bolo výrazne hlavne v Európe. Dáta boli prevažne zmiešané, keď sa v Británii vyhlasovali maloobchodné tržby ktoré si medzimesačne prilpešili o z predpokladaných -0.7% na -0.4%. Medziročná zmena však už tak priaznivá nebola, skončila na 3.8% oproti predpokladu 3.9%. V USA medzi sledované dáta patrili objednávky tovarov dlhodobej spotreby, ktoré dopadli podľa očakávania na -2.8%, predošlá hodnota však bola 4.9% čo je jasné zhoršenie. Ako ďalšie sa vyhlasoval aj počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti, tie dopadli lepšie ako očakávania o 3 tisíc, na hodnotu 265 tisíc. PMI služieb medzimesačne nenaplnilo očakávania 51.3 a skončili na 51.0. Medzi sledované trhy patrila aj ropa, ktorá bola už na začiatku týždňa v strate. Následne sa však trend otočil. Pokles ropy bol spôsobený predovšetkým strachom zo zvýšenej produkcie, keď koncom minulého týždňa stúpol počet ropných vrtov v Baker Hughes o jeden. Trhy však ovplyvňuje aj nadchádzajúce stretnutie najväčších producentov ropy OPEC, ktorý by sa mali stretnúť v druhej polovici apríla v Dauhe, ktoré je hlavným mestom Kataru. Aj keď ešte nie je jasné koľko členov sa stretnutia zúčastní, keďže Irán odmieta akékoľvek znížovanie produkcie kvôli tomu, že jeho produkcia bola v posledných rokoch obmedzená pre embargo, ktoré na neho bolo uvalené. V stredu sa ropa dostala pod 40 dolárov, čo bolo spôsobené vyhlásením o zásobách ropy v USA, ktoré rapídne rástli. Európske indexy končili týždeň v stratách kde najviac strácal francúzsky CAC 40 -3.76%, hneď za ním FTSE 100 so stratou -3.69%, Euro Stoxx skončil s -3.07%, lepšie sa darilo už DAX, ktorý strácal len -1.65%. Americké indexy končili týždeň nasledovne: Dow Jones +0.08%, S&P 500 -0.1% a NASDAQ +0.1%.

Vo Francúzsku nás zaujala spoločnosť Societe Generale, ktorá poklesla o 8.14%. Je to nadnárodná spoločnosť so sídlom v Paríži, ktorá poskytuje bankové a finančné služby. Ďalšia spoločnosť, ktorá nás zaujala bola Deutsche Bank ktorá poklesla o 8.55%. Spoločnosti strácali hlavne kvôli negatívnym vývojom na Európskom bankovom trhu. Pondelok nás žiadne dôležité dáta nečakajú a to aj kvôli Veľkej noci. V utorok nás čaká vyhlásenie nezamestnanosti v Japonsku a spotrebiteľská dôvera v USA. V stredu nás čaká predbežná priemyselná produkcia v Japonsku, inflácia v Nemecku a Nezamestnanosť v USA. Štvrtok bude najbohatším dňom, keď sa bude vyhlasovať HDP v Británii a Kanade, zmena nezamestnanosti v Nemecku a počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti v USA. Koniec týždňa bude tiež bohatší kde sa dozvieme výrobnú a nevýrobnú PMI v Číne, Výrobnú PMI bude vyhlasované aj v Japonsku, Taliansku, Francúzsku, Nemecku, v Eurozóne a USA. Na koniec sa v USA dozvieme aj mieru nezamestnanosti.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	324.0	-2.4	34.5
ČR - PX	BODY	888.9	-1.0	-15.2
ČEZ	CZK	408.1	-0.4	-36.2
Komerční b.	CZK	5210.0	-1.7	-6.3
Unipetrol	CZK	178.0	0.4	39.7
NWR	CZK	0.2	38.5	-48.6
PL - WIG20	BODY	1936.2	-0.4	-19.7
KGHM	PLN	74.5	-1.7	-38.8
PEKAO	PLN	158.5	-0.2	-15.6
PKN Orlen	PLN	69.8	6.3	21.4
PKO BP	PLN	26.3	-3.5	-24.7
HU - BUX	BODY	25446.1	-1.3	30.3
MOL	HUF	15850.0	-2.8	29.4
Mtelekom	HUF	439.0	0.2	13.4
OTP	HUF	6668.0	-2.0	30.6
Richter	HUF	5300.0	0.6	32.2
AU - ATX	BODY	2221.4	-3.3	-12.5
Erste Bank	EUR	23.9	-3.8	2.0
Omv AG	EUR	24.8	-6.0	-2.1
Raiffeisen	EUR	13.4	-0.6	9.2
Telekom AU	EUR	5.4	-1.8	-18.3
DE - DAX	BODY	9851.4	-0.4	-17.9
E.ON	EUR	8.1	-4.4	-42.6
Siemens	EUR	90.9	-0.5	-10.2
Allianz	EUR	142.6	-2.2	-11.9
FRA - CAC40	BODY	4329.7	-2.5	-14.9
Total SA	EUR	40.2	-6.3	-14.3
BNP Paribas	EUR	43.4	-3.5	-22.2
Sanofi-Avent.	EUR	69.0	-3.6	-26.6
HOL - AEX	BODY	437.5	-1.5	-12.3
RoyalDutch	EUR	21.3	-3.8	-24.8
Unilever NV	EUR	39.5	0.2	-0.7
BE - BEL20	BODY	3368.9	-1.1	-10.5
GDF Suez	EUR	13.4	-2.9	-29.2
InBev NV	EUR	108.1	3.7	-4.0
RO - BET	BODY	6740.8	-0.2	-3.7
BRD	RON	10.3	-1.5	13.0
Petrom	RON	0.2	-4.3	-33.1
BG - SOFIX	BODY	444.3	-0.4	-12.2
CB BACB	BGN	4.0	-0.5	-15.1
Chimimport	BGN	1.2	-2.7	-33.8
SI - SBI TOP	BODY	719.7	0.8	-9.9
Krka	EUR	61.1	0.2	-0.7
Petrol	EUR	276.5	0.7	-0.6
HR - CROBEX	BODY	1661.5	2.8	-3.3
INA-I. nafte	HRK	2525.0	4.9	-29.1
TR - ISE N.30	BODY	100285.	0.0	-0.5
Akbank	TRY	8.1	-0.4	1.3
İŞ Bankası	TRY	4.7	-3.5	-24.2

VYPRACOVAL

Ladislav Popovič

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