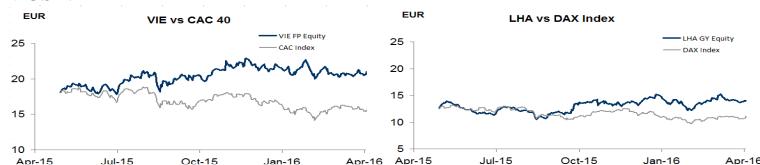


Trh práce v USA sklamal

Minulý týždeň začal pozitívne, keď rástli Európa aj Amerika. Zverejnené boli v pondelok najmä indexy nákupných manažérov vo výrobe. V Španielsku tento index vzrástol z 53.4 na 53.5, očakávaný bol pokles na 53 bodov. v Taliansku vzrástol z 53.5 na 53.9, pričom znova bol očakávaný pokles na 53 bodov. Francúzske PMI kleslo z 48.3 na 48, analytici očakávali stagnáciu, a v Nemecku si index pohoršil z 51.9 na 51.8 a znova bola očakávaná žiadna zmena. Index nákupných manažérov vo výrobe za celú eurozónu vzrástol z 51.5 na 51.7. Okrem Francúzska môžeme hovoriť stále o dobrých výsledkoch, keď PMI nad 50 indikuje nárast ekonomickej aktivity v sektore. Okrem týchto čísel bol zverejnený aj výrobný index spoločnosti ISM v USA, ktorý klesol z 51.8 na 50.8, pri očakávaní 51.4. V utorok bol zverejnený Caixin PMI index vo výrobe v Číne, ktorý ukázal výraznejšie spomalenie v sektore, keď klesol z 49.7 na 49.4, pričom sa očakával mierny nárast na 49.8. Prekvapila Austrálska Centrálna Banka, ktorá znížila úrokové sadzby z historického minima, ktoré sa nachádzalo na úrovni 2%, na 1.75% v snahe zvýšiť klesajúcu infláciu a zastaviť posilňovanie austrálskeho dolára, ktorý robil export z krajiny menej konkurencieschopným. Vo Veľkej Británii klesol index nákupných manažérov vo výrobe na 49.2 z 50.7, prekvapujúc trhy, keď spadol do zóny indikujúcej kontrakciu v sektore. V stredu boli zverejnené čísla zmeny nezamestnanosti v Španielsku, ktorá klesla o 83 tisíc, očakávaný pokles bol jemne nižší, na 81 tisíc. Znova bolo zverejnených spoločnosťou Markit mnoho čísel PMI, tento krát v sektore služieb. V Španielsku tento index klesol z 55.3 na 55.1 pri očakávaní na 55, v Taliansku stúpil z 51.2 na 52.1, očakávaná 51.9, vo Francúzsku klesol z 50.8 na 50.6 a v Nemecku z 54.6 na 54.5, v týchto krajinách nebola očakávaná žiadna zmena. Za celú Eurozónu ukázali čísla PMI v službách jemný pokles na 53.1 z 53.2, pričom kompozitný index, ktorý kombinuje PMI vo výrobe s PMI v službách ukázal stagnáciu na 53 a splnil tým očakávania analytikov. Čísla maloobchodných tržieb v eurozóne ukázali medzimesačný pokles o 0.5%, po minulomesačnom raste o 0.3%. Report ADP v USA, ktorý ukazuje počet novo zamestnaných v súkromnej sfére, ukázal 156 tisíc nových miest, očakávaná bola značne vyššie na 195 tisíc a minulomesačné číslo bolo revidované jemne na 194 tisíc z 200 tisíc. Obchodná bilancia USA sa zlepšila z -47 miliárd amerických dolárov na -40 miliárd, prekonávajúc očakávania na -41 miliárd. Cena jednotky práce stúpila na kvartálnej báze o 4.1%, prekonávajúc očakávania na úrovni 3% a rast o 3.3% za predchádzajúci kvartál.

Štvrtok bol na dáta chudobnejší, zverejnená bola obchodná bilancia za Austráliu, tá prekvapila keď predpoklady analytikov boli -2.9 miliárd AUD, v skutočnosti však bol pokles o niečo menší a to -2.16 miliárd AUD. Zároveň sa vyhlásovali aj maloobchodné tržby, tie si priplesili a na rozdiel od očakávania 0.3 %, rástli o 0.4 %. Pričom je to prvý krát v tomto roku, čo sa im podarilo dostať do zelených čísel. V USA bol zverejnený počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti, ten si pohoršil a dosiahol hodnotu 274 tisíc, zatiaľ čo očakávaná hovorila o počte 260 tisíc. V piatok bolo zverejnené najdôležitejšie číslo týždňa, keď došlo k zverejneniu takzvaných nonfarm payroll, ktoré indikujú počet nových vytvorených pracovných miest v USA okrem poľnohospodárstva a patria medzi najdôležitejšie dáta pracovného trhu, spolu s rastom priemernej hodinovej mzdy. Nových miest mimo poľnohospodárstva bolo v apríli 160 tisíc, analytici očakávali 200 tisíc a minulomesačné dáta boli revidované z 215 tisíc na 208 tisíc. Priemerná hodinová mzda rástla na mesačnej báze o 0.3%, v súlade s očakávaniami. Tieto negatívne výsledky nonfarm payroll pomáhajú holubičím členom Fedu odovodiť posúvanie ďalšieho zvýšenia úrokových sadzieb, šance na júnový rate hike výrazne klesli. Väčšina akciových indexov končila deň v červenom, pričom Európa mala druhý negatívny týždeň za sebou. Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie spoločnosti Lufthansa, ktoré klesli až o 7.96% v priebehu týždňa, dôvodom boli neuspokojivé hospodárske výsledky za prvý kvartál. Vo Francúzsku bola situácia podobná, keď spoločnosť Veolia, ktorá zabezpečuje pitnú vodu, odvod odpadu a iné komunitné služby, klesla o 6.64% v priebehu minulého týždňa po výsledkoch, keď nedosiahla očakávané príjmy. V nedeľu už boli zverejnené najdôležitejšie dáta týždňa, a to Čínske dáta obchodnej bilancie, ktorá vzrástla na 45.56 miliardy dolárov z predchádzajúcich 29.89 miliardy dolárov, pri očakávaní na úrovni 40 miliárd. Čínsky export klesol o 1.8%, pričom analytici očakávali stagnáciu a minulo mesačné čísla ukázali rast na úrovni 11.5% , na ročnej báze. Dovozy do tejto krajiny klesli o 10.9%, očakávaná bola na úrovni -4% a minulo mesačné dáta ukázali pokles o 7.6%. V pondelok nás čakajú továrenské objednávky z Nemecka, cenová hladina vo Švajčiarsku a Halifax ceny domov vo Veľkej Británii. Taktiež budú hovoriť regionálni prezidenti Fedu, Charles Evans a Neel Kashkari. V utorok bude zverejnená inflácia v Číne, nezamestnanosť v Švajčiarsku, industriálna produkcia v Nemecku, Francúzsku a Taliansku, obchodná bilancia vo Veľkej Británii, a veľkoobchodné zásoby v USA. Streda bude v znamení Veľkej Británie, keď sa dozvieme čísla priemyselnej produkcie a industriálneho sektora a taktiež budú zverejnené tradičné stredajšie čísla zásob ropy v USA. Štvrtok bude pokračovať v znamení UK, keď Bank of England zverejní inflation report, dozvieme sa minutes z minulého stretnutia monetárneho výboru BoE a výbor sa taktiež aj stretne aby rozhodol o ďalšom smerovaní monetárnej politiky, aj keď úprava úrokových sadzieb nie je očakávaná. Okrem toho bude zverejnená inflácia vo Francúzsku a Švédsku, a nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA. Rozprávať budú znova regionálni prezidenti Fedu, Loretta Mester, Eric Rosengren a Esther George. V piatok budú zverejnené najmä dáta hrubého domáceho produktu, keď sa dozvieme HDP z Nemecka, Talianska a HDP za Eurozónu celkovo. Okrem toho budú zverejnené čísla inflácie z Nemecka. a maloobchodné tržby v USA.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predchádzajúceho obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	324.5	-2.9	34.0
ČR - PX	BODY	867.8	-5.3	-14.6
ČEZ	CZK	440.0	-4.6	-31.0
Komerční b.	CZK	4576.0	-5.8	-12.3
Unipetrol	CZK	188.0	-1.6	21.4
NWR	CZK	0.1	-36.4	-70.8
PL - WIG20	BODY	1852.7	-2.4	-26.6
KGHM	PLN	68.5	-5.2	-47.0
PEKAO	PLN	153.4	-0.7	-20.2
PKN Orlen	PLN	66.6	-4.6	0.9
PKO BP	PLN	24.7	1.6	-33.7
HU - BUX	BODY	26128.8	-2.8	14.3
MOL	HUF	16235.0	-2.5	6.5
Mtelekom	HUF	465.0	-1.7	13.4
OTP	HUF	6850.0	-5.1	12.9
Richter	HUF	5391.0	-0.4	17.2
AU - ATX	BODY	2233.6	-4.7	-13.6
Erste Bank	EUR	23.3	-7.6	-7.0
Omv AG	EUR	25.0	-5.5	-17.1
Raiffeisen	EUR	13.3	-6.3	-11.3
Telekom AU	EUR	5.4	-0.6	-17.8
DE - DAX	BODY	9871.9	-1.7	-13.0
E.ON	EUR	8.4	-6.6	-38.5
Siemens	EUR	92.7	1.7	-4.3
Allianz	EUR	139.4	-6.0	-9.6
FRA - CAC40	BODY	4300.9	-2.9	-13.7
Total SA	EUR	42.9	-2.3	-10.3
BNP Paribas	EUR	44.3	-4.3	-21.0
Sanofi-Avent.	EUR	70.4	-2.4	-22.2
HOL - AEX	BODY	431.4	-1.9	-9.8
RoyalDutch	EUR	22.3	-2.9	-20.6
Unilever NV	EUR	38.6	0.5	1.9
BE - BEL20	BODY	3328.1	-2.4	-7.3
GDF Suez	EUR	13.4	-7.1	-25.6
InBev NV	EUR	109.3	1.1	3.1
RO - BET	BODY	6442.9	-1.5	-14.8
BRD	RON	9.7	-2.1	-10.8
Petrom	RON	0.2	-2.1	-42.4
BG - SOFIX	BODY	444.5	2.2	-11.5
CB BACB	BGN	4.3	0.0	-12.2
Chimimport	BGN	1.1	-0.1	-35.2
SI - SBI TOP	BODY	714.3	0.4	-11.9
Krka	EUR	60.5	-0.7	-11.2
Petrol	EUR	265.1	1.1	-4.4
HR - CROBEX	BODY	1686.4	-0.1	-3.2
INA-I. nafte	HRK	2700.0	1.3	-24.2
TR - ISE N.30	BODY	95967.3	-8.4	-4.3
Akbank	TRY	7.6	-11.3	0.0
İŞ Bankası	TRY	4.3	-11.8	-25.0

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