

Trhy potvrdili rast

Trhy za posledný týždeň potvrdili rast najmä po tom, ako sa v rámci tohto týždňa dostala do kladných čísel ropa. Ako už OPEC naznačil minulý týždeň, čiernemu zlatu predikoval skorú hodnotu 50 dolárov za jeden barel, čo sa tento týždeň na krátky čas aj naplnilo. Zo začiatku týždňa boli hlavnými fundamentmi práve tie, ktoré prichádzali z Kanady a hovorili o zamedzení exportov ropy. Okrem toho vznikali obavy týkajúce sa príliš nízkych zásob ropy USA. To sa napokon aj potvrdilo a popri očakávanému poklese 1.66 miliónov barelov ropy predstavoval ich skutočný pokles viac ako 4.2 miliónov barelov ropy. Táto surovina na tieto fundamenty prakticky okamžite reagovala rastom, pričom iba za posledný týždeň získala 1.76 %. Trhom však sťažuje situácia aj pokračujúca možnosť FEDu zvyšovať úrokové sadzby. Ako sa však FED vyjadril, na to, aby zvyšoval úrokové sadzby, potrebuje dobré ekonomické dáta. Tie zatiaľ napríklad z pohľadu HDP nemá, keďže sa odhadoval rast na druhý kvartál tohto na úrovni 0.9 %, avšak skutočne končí na hladine 0.8 %. Uvidíme, či sa 15. júna so sadzbami bude na základe tohto hýbať. Pravdepodobnosť je zatiaľ na úrovni 30 percent. Čo sa týka Ameriky, počas tohto týždňa rástli akciové indexy nasledovne: S&P500 + 2.13 %, Dow Jones + 2.02 % a Nasdaq + 3.29 %. Dow Jones tak zažíva najvyššie týždenné zisky za posledných 8 týždňov. Okrem uvedených fundamentov poskytol niekoľko dôvodov na rast aj ekonomický kalendár. Prispeli žiadosti o podporu v nezamestnanosti, ktorých očakávaná hodnota bola 275 tisíc, reálne však skončila lepšie, a to pri číslach 268 000 podaných žiadostí. Po troch týždňoch sa tak výsledky tohto makroekonomického údajja dostávajú konečne do zeleného teritória. Okrem toho bola vhodná situácia na trhu nehnuteľností v Amerike. Mohutne rástli medzimesačné predaje nových domov (5.1 % vs. 0.7 % očakávaných). Taktiež dopadol dobre index cien domov, ktorý v skutočnosti z mesiaca na mesiac zvýšil svoju hodnotu o 0.7 %, pričom analytici očakávali rast o 0.5 percentuálnych bodov. Okrem toho skončil v zelených hodnotách aj predaj nových domov. Naopak, v teritórii pod nulou končí index nákupných manažérov v službách (51.2 b. vs. 53 b. očakávaných), dôležitý odhad kvartálneho HDP (kde HDP rastie skutočne o 0.8 percenta, pričom odhad sa nachádzal na úrovni 0.9 %) a taktiež skončil horšie v porovnaní s predpokladmi revidovaný sentiment spotrebiteľov University of Michigan. Okrem toho bola zaujímavou tohto týždňovou témou spoločnosť Google, v ktorej budove bolo tento týždeň dosť dusno. Spôsobila to francúzska polícia, podľa ktorej tento gigant dlží štátu na daniach 1.6 miliardy eur. Google takto napríklad v Británii doplatil z podobného dôvodu na daňových odvodoch 130 miliónov libier. Okrem toho mala vyhlásenie aj Kanada. Týkalo sa úrokových sadzieb. Tie ostali nezmenené na hladine 0.5 p. b. Menový pár USDCAD tak klesá uplynulý týždeň o 0.85 %. Klesal tiež eurodolar, konkrétne o 0.69 percenta. V Európe to s akciovými trmi vyzeralo taktiež dobre a obchodný týždeň zatvárajú nasledovne: DAX + 3.02 %, CAC + 2.98 %, FTSE100 + 2.87 %, FTSE MIB + 1.39 %, IBEX + 3.11 % a Eurostoxx + 3.21 %. Pre Európu poskytol tohto týždňový ekonomický kalendár taktiež viaceré makroekonomické dáta, avšak trhy aj tak čakajú najmä na budúce týždňové vyhlásenie týkajúce sa prípadnej zmeny úrokových sadzieb. Zmena ich pohybu je však veľmi málo pravdepodobná a skôr bude otázne to, aké dodatočné informácie budú na zasadnutí povedané. Celková pravdepodobnosť zmeny sadzieb tak ostáva na úrovni viac ako 1 percento. Eurozóna mala podobne ako USA viacero výsledkov z ekonomického kalendára v zelenom. Skončil tak index nákupných manažérov vo výrobe Nemecka (52.4 vs. 52 b. očakávaných), PMI Nemecka v službách (55.2 vs. 54.6) a všetky ukazovatele IFO týkajúce sa Nemecka. V červenom teritórii skončili index nákupných manažérov vo výrobe týkajúci sa eurozóny (51.5 vs. 51.9 očak.), PMI eurozóny v službách (53.1 vs. 53.3 predpokladaných) a tiež nemecký prieskum ZEW. Ďalším podstatným indikátorom pri Nemecku je bol kvartálny rast HDP. Kvartálne sa očakával rast HDP o 0.7 %, pričom reálny rast skončil na rovnakej hodnote. Podobne to vyzerá aj s medziročným rastom HDP, ktorý sa očakával na hodnote 1.3 percenta, pričom odhad analytikov sa v tomto prípade potvrdil taktiež. Okrem toho bude pre akciové trhy podstatný Brexit. Ak sa uskutoční, akciovým trhom to môže výrazne uškodiť. Zatiaľ to však vyzerá tak, že najhoršie dopady to bude mať práve na britské akcie. Čo sa týka Japonska a pacifické oblasti, Japonsku sa podarilo dosiahnuť lepšiu ako očakávanú infláciu, resp. defláciu (- 0.3 % vs. - 0.4 % očakávaných). Okrem toho výdavky austrálskeho verejného sektora kvartálne klesajú o 5.2 %, pričom sa očakával pokles vo výške 3.5 percentuálneho bodu. Akciové indexy Ázie, pacifické oblasti a Číny v poslednom týždni rástli. Japonský Nikkei konkrétne o 0.81 %, Hang Seng o 3.66 percenta a S&P ASX o 0.64 percentuálnych bodov. Čo sa týka komodít pre tento týždeň, zlato klesá o 3.06 percentuálnych bodov a striebro o 1.74 %. Dôvodom poklesov vzácnych kovov bola najmä možnosť ďalších informácií týkajúcich sa zvyšovania úrokových sadzieb USA, ktoré by posilnili dolár a tým pádom oslabili drahé kovy spolu s ostatnými komoditami. Čo sa týka ropy, ropa WTI posilňuje za posledných 5 pracovných dní o 2.05 % a ropa Brent získava 1.33 percentuálnych bodov. Dôvodom rastu boli najmä príliš nízke zásoby tejto suroviny v USA.

Z korporátnych akcií si pre tento týždeň vyberáme z akciového indexu CAC akcie spoločnosti Societe Generale, ktoré v poslednom týždni rástli o 6.56 %. Akcie banky rástli najmä vďaka priaznivej situácii nielen na samotnom trhu, ale aj v oblasti bankovníctva. Tomu prispel najmä FED, ktorý ak zvýši na najbližšom zasadnutí úrokové sadzby, banky si tým pádom na svoje služby môžu započítať vyššiu maržu. Druhou spoločnosťou bola nemecká spoločnosť E.ON. Jej akcie počas uplynulých 5 pracovných dní rástli o 7.05 %. Jej rast podporili zvyšujúce sa investície Európskej únie do tzv. „elektrických metrov,“ ktoré sa odhadujú vo výške 48 miliárd dolárov. Okrem toho začne spoločnosť na tvorbu energie využívať nové veterné farmy.

Budúci týždeň sa možno tešiť najmä na vyhlásenie guvernéra ECB, Maria Draghiho. Zmena úrokových sadzieb ECB sa neočakáva. Okrem toho bude zverejnená nemecká inflácia, nemecké maloobchodné tržby, odhad inflácie eurozóny, miera nezamestnanosti v eurozóne a iné makroekonomické dáta. V USA bude hlavným dátom miera nezamestnanosti. Okrem nej môžeme očakávať výsledky obchodnej bilancie, indexu ISM vo výrobe, chicagského PMI a spotrebiteľskej dôvery.

EUR Societe Generale vs CAC 40



EUR E.ON vs DAX Index



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	325.7	1.0	27.8
ČR - PX	BODY	890.47	1.75	-13.6
ČEZ	CZK	443.0	2.2	-30.8
Komerční b.	CZK	960.0	-0.3	-8.9
Unipetrol	CZK	174.1	-0.2	3.7
NWR	CZK	0.1	0.0	-70.8
PL - WIG20	BODY	1839.2	2.2	-24.9
KGHM	PLN	62.6	1.0	-48.3
PEKAO	PLN	153.2	1.0	-18.0
PKN Orlen	PLN	69.3	4.3	-4.9
PKO BP	PLN	24.8	6.3	-24.8
HU - BUX	BODY	27011.7	2.2	20.1
MOL	HUF	16330.0	-1.0	8.8
Mtelekom	HUF	459.0	2.9	10.3
OTP	HUF	6890.0	0.6	21.7
Richter	HUF	5839.0	4.7	25.8
AU - ATX	BODY	2263.5	3.7	-12.8
Erste Bank	EUR	24.4	6.2	-7.7
Omv AG	EUR	25.3	0.1	-2.0
Raiffeisen	EUR	11.9	5.3	-17.8
Telekom AU	EUR	5.5	0.3	-15.6
DE - DAX	BODY	10286.3	3.7	-12.6
E.ON	EUR	8.9	7.0	-35.4
Siemens	EUR	98.7	5.0	0.4
Allianz	EUR	146.8	6.5	-2.4
FRA - CAC40	BODY	4514.7	3.7	-12.9
Total SA	EUR	43.9	2.1	-7.4
BNP Paribas	EUR	49.8	8.9	-11.9
Sanofi-Avent.	EUR	73.8	3.7	-21.1
HOL - AEX	BODY	450.9	3.8	-10.4
RoyalDutch	EUR	22.2	1.3	-19.4
Unilever NV	EUR	40.7	4.4	2.7
BE - BEL20	BODY	3523.5	3.9	-6.3
GDF Suez	EUR	13.9	4.4	-26.4
InBev NV	EUR	114.0	4.3	1.5
RO - BET	BODY	6472.8	1.7	-12.8
BRD	RON	9.3	0.4	-11.4
Petrom	RON	0.2	1.3	-38.0
BG - SOFIX	BODY	439.2	0.3	-8.6
CB BACB	BGN	4.3	0.0	-6.6
Chimimport	BGN	1.1	-2.7	-32.8
SI - SBI TOP	BODY	706.4	-0.2	-11.8
Krka	EUR	59.0	-0.1	-13.2
Petrol	EUR	264.5	0.6	-5.0
HR - CROBEX	BODY	1721.5	1.8	-0.1
INA-I. nafte	HRK	2848.6	5.5	-16.7
TR - ISE N.30	BODY	95656.5	2.5	-7.0
Akbank	TRY	8.0	6.0	-1.7
İŞ Bankası	TRY	4.5	4.9	-22.2

VYPRACOVAL

Peter Sagan

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