

Téma brexit začína dominovať

Začiatok týždňa bol pomerne chudobný na fundamentálne správy, čo sa prejavilo aj na zníženej volatilitate akciových trhoch. Z fundamentálnych správ pútal najväčšiu pozornosť údaj o továrenských objednávkach v Nemecku. Tie v uplynulom období zaznamenali výraznú kontrakciu a z predchádzajúceho rastu +1.9 % poklesli medzimesačne v mesiaci apríl o -2 %. V pondelok sa k minulotýždňovému slabému údaju z trhu práce vyjadřila guvernérka Fedu Janet Yellen, ktorá aj napriek horšiemu údaju NFP naďalej očakáva postupné zvyšovanie úrokových sadzieb. Po spomínaných dátach klesla pravdepodobnosť ich zvýšenia na júnovom zasadnutí z 22 % iba na 2 %. V priebehu utoroka sme boli svedkami mnohých fundamentálnych správ, ktoré dokázali podporiť býči sentiment. Pozitívny tón už v úvode ázijskej seansy udali japonské dáta, kde vedúci agregovaný ekonomický index vzrástol v mesiaci apríl na 100.5 bodu oproti predchádzajúcej hodnote 99.1 bodu. Rastu v ázijskom regióne napomohli aj pozitívne signály od austrálskej a indickej centrálnej banky. Dáta z Nemecka v utorok pre zmenu príjemne prekvapili analytikov. Priemyselná produkcia vzrástla na medzimesačnej báze o +0.8 %, po predchádzajúcom poklese -1.1 %. Tento rast navyše prekonal očakávania analytikov, ktorí stanovili rast na +0.7 %. Medziročne tak priemyselná produkcia v Nemecku zrýchlila na +1.2 %. Z prostredia Veľkej Británie, ktorá bude koncom mesiaca rozhodovať o vystúpení, respektíve zotrvaní v Európskej únii sa záujem sústredil na index cien nehnuteľností. Nepotvrdili sa očakávania, ktoré predpovedali, že ceny nehnuteľností budú klesať, z dôvodu opatrnosti investorov pred blížiacim sa referendom. Naopak index cien domov vzrástol medzimesačne o +0.6 %. Investori sa počas utoroka sústredili najmä na údaj o hrubom domácom produkte v eurozóne, ktorý výrazne prekvapil, pretože v prvom kvartáli vzrástol o 0.6 %, čím medziročne po prvý krát od roku 2011 zrýchlil na hodnotu 1.7 %. V priebehu stredy sa európskym akciovým indexom nepodarilo nadviazať na rastový trend z predchádzajúcich dvoch dní, čomu napomohli najmä zmiešané čínske dáta. Najnovšie zverejnené dáta naznačujú, že druhá najväčšia ekonomika sveta má pred sebou ešte dlhú cestu k oživeniu svojej ekonomiky. Čínsky export sa v máji opätovne znížil o -4.1 %, pričom analytici očakávali miernejší pokles na -3.6 %. Rovnako poklesol aj dovoz, tempo poklesu však nedosiahlo očakávané parametre a po -10.6 % poklese z predchádzajúceho mesiaca, poklesol dovoz v máji iba mierne o 0.4 %. V Európe sa v stredu formálne spustil program nákupu dlhopisov v podnikovom sektore. Podľa analytikov s najväčšou pravdepodobnosťou profitovať z novo spusteného programu bude mať utility sektor, sektor spotrebného tovaru a telekomunikácií. Na spustenie nového programu zareagovali aj európske výnosy štátnych dlhopisov, pričom nemecký 10-ročný výnos klesol na nové historické minimum. Z fundamentálnych správ najviac zaujala výrobná a priemyselná produkcia vo Veľkej Británii. Priemyselná produkcia výrazne zrýchlila z marcových 0.3 % a za mesiac apríl stúpila o 2 %. Jej rast tak dosiahol najprudšie tempo za takmer štyri roky. Vo štvrtok zaťažila trhy čínska inflácia, ktorej medziročný rast sa očakával na úrovni 2.3 %, avšak jej reálny rast dosiahol 2 %. Negatívna atmosféra sa preniesla aj na európske a americké trhy a americkým trhom výraznejšie nepomohli ani relatívne priaznivé dáta z trhu práce, kde počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti klesol o 4 tisíc. Po zlých dátach NFP sa pritom očakával rast o 2 tisíc na 170 tisíc. V piatok zažili akciové trhy krvavý deň naprieč celým spektrom, najvýraznejšie straty však utrpeli európske benchmarky. Začínajúca nervozita investorov dva týždne pred hlasovaním Veľkej Británie o zotrvaní v Európskej únii spustila vlna výpredajov a európske akciové indexy tak zaznamenali najvýraznejšie straty za posledné dva mesiace. Z fundamentálnych správ zaujímala investorov výška inflácie v jadre eurozóny, kde index spotrebiteľských cien v medziročnom porovnaní ostáva na hodnote 0.1 %, s medzimesačnou stagnáciou na úrovni 0.3 %.

Z korporátnych akcií nás zaujali dve akcie, ktoré v uplynulom týždni zaznamenali značné pohyby. Na francúzsku mediálnu spoločnosť Vivendi, ktorá stratila počas týždňa -7.83 % ťažili najmä otázky ohľadne straty 400 mil. eur z kanála Canal+. Druhou akciou je nemecká spoločnosť RWE, ktorá aj napriek červenému týždňu dokázala získať +6.11 %, po tom ako sa objavili špekulácie, že z novospusteného programu ECB by táto spoločnosť mohla do veľkej miery profitovať.

V tomto týždni očakávame nasledovné významné fundamenty. V pondelok budú trhy zaujímať najmä priemyselné výsledky z druhej najväčšej ekonomiky sveta Číny, utorok budeme svedkami priemyselnej produkcie v eurozóne, či spotrebiteľských cien z Veľkej Británie, maloobchodných tržieb z USA, streda bude v znamení USA, kde sa dozvieme množstvo dát z priemyselného sektora, ako aj zasadnutie FOMC, vo štvrtok bude oznámená miera inflácie v eurozóne a v piatok v USA a Kanade.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	319.8	-1.4	27.3
ČR - PX	BODY	840.1	-4.5	-16.5
ČEZ	CZK	420.7	-5.8	-31.1
Komerční b.	CZK	903.0	-5.9	-13.6
Unipetrol	CZK	179.9	3.0	14.0
NWR	CZK	0.1	0.0	-65.0
PL - WIG20	BODY	1782.0	-0.6	-25.3
KGHM	PLN	59.9	-0.1	-48.4
PEKAO	PLN	146.0	-0.3	-19.8
PKN Orlen	PLN	67.8	-2.3	-0.3
PKO BP	PLN	23.5	-2.0	-29.9
HU - BUX	BODY	26519.6	-2.3	20.7
MOL	HUF	16430.0	0.8	13.8
Mtelekom	HUF	442.0	-2.4	4.5
OTP	HUF	6710.0	-2.5	23.8
Richter	HUF	5420.0	-4.9	22.6
AU - ATX	BODY	2189.9	-1.2	-14.0
Erste Bank	EUR	21.4	-7.4	-15.9
Omv AG	EUR	25.0	3.5	-3.1
Raiffeisen	EUR	11.2	-3.5	-17.1
Telekom AU	EUR	5.5	-1.2	-10.3
DE - DAX	BODY	9834.6	-2.7	-12.7
E.ON	EUR	8.4	-2.8	-34.8
Siemens	EUR	93.2	-2.2	-2.2
Allianz	EUR	134.8	-5.5	-5.2
FRA - CAC40	BODY	4306.7	-2.6	-12.7
Total SA	EUR	42.1	-0.6	-6.6
BNP Paribas	EUR	44.3	-4.4	-20.3
Sanofi-Avent.	EUR	70.4	-2.8	-21.1
HOL - AEX	BODY	435.8	-2.1	-9.5
RoyalDutch	EUR	22.8	5.2	-12.6
Unilever NV	EUR	39.7	-2.0	5.8
BE - BEL20	BODY	3441.6	-1.4	-6.1
GDF Suez	EUR	14.1	4.5	-19.5
InBev NV	EUR	111.9	-1.1	3.1
RO - BET	BODY	6410.3	-2.1	-13.3
BRD	RON	9.4	-4.2	-12.5
Petrom	RON	0.2	4.6	-32.3
BG - SOFIX	BODY	445.3	0.6	-9.3
CB BACB	BGN	4.4	-2.2	-2.7
Chimimport	BGN	1.2	2.3	-25.3
SI - SBI TOP	BODY	693.2	-0.2	-10.5
Krka	EUR	58.9	-1.0	-13.4
Petrol	EUR	263.1	0.4	0.4
HR - CROBEX	BODY	1695.0	-0.5	-3.2
INA-I. nafte	HRK	2700.0	-3.6	-22.9
TR - ISE N.30	BODY	94447.5	-1.6	-2.9
Akbank	TRY	7.9	-1.9	1.3
İŞ Bankası	TRY	4.4	-1.1	-20.1

VYPRACOVAL

Ing. Peter Svoreň

Analýtik

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