

Americký trh práce prekvapil

Začiatok týždňa sa niesol v pokojnom duchu, čo bolo spôsobené hlavne tým, že na americkom trhu sa neobchodovalo. Dôvodom prečo sa burza neotvorila a americký trh neprinesol žiadne fundamentálne dáta je Deň nezávislosti, ktorý sa každoročne veľkolepo oslavuje. V ranných hodinách sa vyhlasovala zmena nezamestnanosti v Španielsku, ktorej sa darilo a klesala až o 124 tisíc, vzhľadom na predošlú hodnotu 119 tisíc. Vyhlásoval sa aj index cien výrobcov za eurozónu. Index vykázal mierne zlepšenie a v máji rástol o 0,6 %, pri konsenze +0,3 %. Prekvapil aj medzioročne, a to úrovňou -3,9 %, čo je zlepšenie oproti očakávaným -4,1 %. Pri absencii amerických obchodníkov obchodovali aspoň tí európski, hlavné indexy sa však počas celého dňa pohybovali v červených číslach.

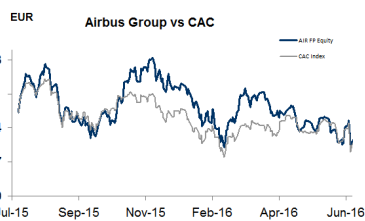
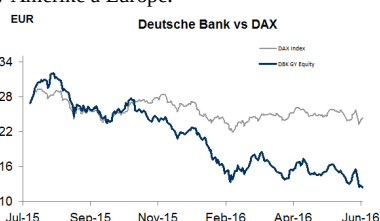
Utorok bol bohatý predovšetkým na ukazovateľ PMI, ako prvý sa vyhlásoval za Španielsko. Tam si PMI v službách polepšil z predošlej hodnoty 55,4 na aktuálnych 56. Vyhlásoval sa aj v Taliansku, kde presiahol hranicu 50 a je na hodnote 51,9, zatiaľ čo v máji bol na 49,8. Francúzske PMI v službách si viedol najhoršie, keďže sa stále pohybuje pod kľúčovou hranicou 50 a aktuálne je na 49,6. PMI v službách sa vyhlásoval aj za najväčšiu európsku ekonomiku Nemecko, kde si tento ukazovateľ viedol lepšie a aktuálne je na hodnote 53,7, čo je vzhľadom na predošlú hodnotu 53,2 pozitívny vývoj. Následne sa tak vyhlásoval aj v EU, kde si polepšil z 52,4 na 52,8, zatiaľ čo analytici predpovedali zotrvanie na predošlej hodnote. V EU sa vyhlasovali aj maloobchodné tržby, ktoré rastú o 0,4 %, čo je v súlade s očakávaniami. V utorok vydala Bank of England správu o finančnej stabilite, ktorá sa zaoberala predovšetkým rizikami spojenými s Brexitom. Medzi tie najzávažnejšie patrili obavy z poklesu nových investícií, zvýšenia miery nezamestnanosti, zvýšeného zadlženia domácností a spomaľujúceho globálneho rastu.

Stred týždňa sa obchodoval zmiešané, keď Európa končila deň v červenom a americké akciové indexy si jemne polepšili. Z makroekonomických dát sme sa dozvedeli továrenské objednávky Nemecka, ktoré medzimesačne stagnujú, pričom sa očakával rast o 1 %. Medzioročne sa už druhý mesiac po sebe nachádzajú v záporných číslach, pričom aktuálne sú na úrovni -0,2 %. Analytici však očakávali, že budú rásť a to o 0,9 %. Vyhlásovala sa aj priemyselná produkcia v Španielsku, ktorá rástla len o 1 %, pričom sa očakával rast o 2,2 % pri predošlej hodnote 2,7 %. Strela sa aj Švédsko národná banka – Riksbank, ktorá ponechala úrokové sadzby v krajine na úrovni -0,5 %. V USA sa zverejňovala obchodná bilancia, ktorá poklesla z -37,4 miliardy na aktuálnych -41,1 miliardy. Lepšie už dopadol index nákupných manažérov v službách, ktorý je na hodnote 51,4, pričom analytici očakávali, že tento ukazovateľ bude stagnovať na úrovni 51,3. Kompozitný index nákupných manažérov od spoločnosti ISM výrazne vyrástol, z 52,9 na 56,5, indikujúc výrazne rýchly rast. Analytici očakávali nárast na 53,3. Zverejnené boli takzvané Federal Open Market Committee minutes, teda dokument ukazujúci priebeh posledného stretnutia monetárnej komisie Fedu, americkej centrálnej banky. Minutes ukázali, že skoro všetci hlasujúci členovia chcú so zvyšovaním sadzieb počkať, po negatívnom prekvapení z májových nonfarm payrolls, ktoré ukázali nečakane málo novovytvorených pracovných miest.

Vo štvrtok hýbali trhom najmä nemecké fundamenty týkajúce sa priemyselnej produkcie. Očakávalo sa, že medzimesačne bude stagnovať, avšak skutočne klesla o 1,3 %. Na ročnej báze sa očakávala zmena na úrovni +1,5 percenta, avšak reálne poklesla o 0,4 %. Priemyselná produkcia sa vyhlásovala aj za Veľkú Britániu, ktorá na ročnej báze rastie o 1,4 %, pričom analytici očakávali pokles z predošlej hodnoty 1,6 % na 0,5 %. Výrobnej produkci sa v Británii darilo a medzioročne si pripisuje 1,7 %, očakávania analytikov boli na úrovni 0,6 %. Americký trh priniesol fundamenty z trhu práce, ktoré podľa agentúry ADP zaznamenali rast nových zamestnancov. Analytici očakávali prevažne hodnotu 160 000 nových pracovných miest, pričom reálne sa ich počet zvýšil o 172 tisíc. Po dvoch predošlých mesiacoch tak končí konečne s lepšou ako očakávanou hodnotou.

Záver týždňa bol obzvlášť bohatý na fundamentálne dáta a to ako z USA, tak aj z Európy. Na začiatok sa vyhlásovala miera nezamestnanosti vo Švajčiarsku, ktorá klesla na 3,3 %, analytici očakávali stagnáciu na úrovni 3,5 %. Následne sme sa dozvedeli obchodnú bilanciu Nemecka, ktorá nenaplnila očakávania a aktuálne je 21 miliárd. Za oceánom boli zverejnené najdôležitejšie čísla mesiaca, a to dáta z amerického trhu práce. Nezamestnanosť v najsilnejšej ekonomike sveta vzrástla z 4,7 % na 4,9 %, analytici očakávali nárast na 4,8 %. Takzvané non-farm payrolls, teda počet novovytvorených pracovných miest mimo poľnohospodárstva a štátneho sektora dosiahol za mesiac jún až 287 tisíc, výrazne viac ako očakávania na úrovni 180 tisíc. Minulo mesačné číslo, ktoré bolo najnižšie za niekoľko rokov, bolo ešte revidované nadol, z 38 tisíc na 11 tisíc.

Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie z finančného sektora, konkrétne banky Deutsche Bank, ktorá v priebehu uplynulého týždňa stratila až o 6,3 %, a to najmä vďaka referendu v Británii. Vo Francúzsku nás zaujala spoločnosť Airbus, ktorej akcie klesli o 4,7 %, najmä vďaka správe, že zrejme nebude schopná dodať väčšie množstvo lietadiel. Aktuálny týždeň otvoril „Eurogroup meeting“, kde sa bude diskutovať o finančných otázkach a vývoji v Eurozóne. V utorok sa následne dozvieme infláciu v Nemecku, ktorá sa podľa analytikov zmení. V strede týždňa sa dozvieme či Bank of Canada zmení hlavnú úrokovú sadzbu a deň na to bude zasadať aj Bank of England, kde sa očakáva že všetci členovia budú proti zmene úrokových sadzieb. Týždeň nám uzavrie inflácia v Amerike a Európe.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	306.4	-2.0	18.8
ČR - PX	BODY	811.3	0.4	-16.1
ČEZ	CZK	425.5	5.6	-24.7
Komerční b.	CZK	885.6	-1.0	-16.7
Unipetrol	CZK	174.0	0.6	9.6
PL - WIG20	BODY	1705.4	-2.2	-23.1
KGHM	PLN	68.0	-0.1	-31.6
PEKAO	PLN	128.3	-4.7	-21.3
PKN Orlen	PLN	64.1	-6.9	-10.9
PKO BP	PLN	22.8	-2.4	-23.9
HU - BUX	BODY	27026.3	2.6	26.5
MOL	HUF	17450.0	5.1	21.2
Mtelekom	HUF	435.0	-0.9	9.8
OTP	HUF	6480.0	2.7	20.5
Richter	HUF	5758.0	1.6	41.4
AU - ATX	BODY	2074.1	-1.4	-12.1
Erste Bank	EUR	19.6	-1.6	-20.1
Omv AG	EUR	25.0	-1.2	5.8
Raiffeisen	EUR	10.6	-6.7	-14.2
Telekom AU	EUR	5.2	-2.0	-9.0
DE - DAX	BODY	9629.7	-1.5	-10.4
E.ON	EUR	9.2	0.4	-21.7
Siemens	EUR	89.2	-3.1	1.3
Allianz	EUR	122.5	-3.8	-11.3
FRA - CAC40	BODY	4190.7	-1.9	-9.7
Total SA	EUR	42.7	-2.5	1.0
BNP Paribas	EUR	39.8	-0.2	-21.8
Sanofi-Avent.	EUR	74.2	-1.1	-14.7
HOL - AEX	BODY	433.8	-1.2	-5.5
RoyalDutch	EUR	24.7	-0.5	-1.3
Unilever NV	EUR	41.9	-0.7	12.4
BE - BEL20	BODY	3319.6	-1.3	-5.2
GDF Suez	EUR	14.5	0.8	-10.8
InBev NV	EUR	116.0	-1.9	7.8
RO - BET	BODY	6472.6	-0.2	-9.9
BRD	RON	9.6	-1.5	-10.8
Petrom	RON	0.2	2.9	-33.0
BG - SOFIX	BODY	451.0	-0.8	-4.6
CB BACB	BGN	4.4	0.0	-2.2
Chimimport	BGN	1.2	-3.5	-23.1
SI - SBI TOP	BODY	701.8	2.1	-3.6
Krka	EUR	58.5	0.9	-10.3
Petrol	EUR	266.2	1.2	4.8
HR - CROBEX	BODY	1723.8	2.6	-0.8
INA - I. nafte	HRK	3000.0	7.1	-14.3
TR - ISE N.30	BODY	95922.1	1.0	-2.9
Akbank	TRY	8.3	2.6	12.6
İŞ Bankası	TRY	4.6	4.5	-16.0

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