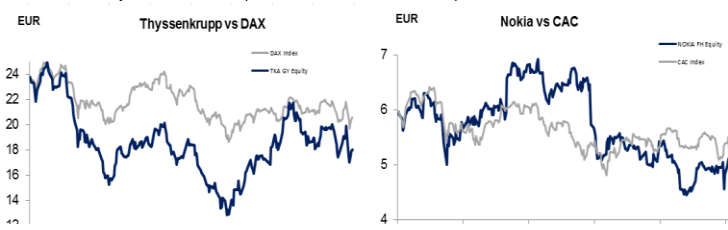


Prekvapenie od Bank of England

Začiatok týždňa bol na makroekonomické dáta chudobný. Dánska inflácia dosiahla podľa novo zverejnených dát 0.1% na mesačnej báze, keď spomalila z minulo mesačného výsledku na úrovni 0.2%, v súlade s očakávaniami. Na ročnej báze rástli ceny v Dánsku o 0.3%, keď inflácia pozitívne prekvapila a zrýchlila z 0.1% pri očakávaní na úrovni 0.2%. Priemyselná produkcia v Taliansku klesla na mesačnej báze o 0.6%, očakávaná bola stagnácia, po minulo mesačnom árase o 0.4%, revidovanom nadol z 0.5%. Nórska spotrebiteľské ceny vzrástli na mesačnej báze o 0.6%, očakávaná boli na úrovni 0.2% a minulo mesačný výsledok 0.3%. Na ročnej báze inflácia zrýchlila z 3.4% na 3.7%, očakávané bolo spomalenie na 3.2%. Udaloosti okolo Brexitu pokračovali v pondelok odstúpením jednej z dvoch kandidátok na lídra konzervatívnej strany a teda aj ďalšieho premiéra Veľkej Británie, Andrei Leadsom. Tá odstúpila zo súboja o kreslo lídra, ponechávajúc Theresa May ako jedinú kandidátku. Libra reagovala posilnením, najmä vďaka tomu, že investori sa báli dlhjej bitky o premiérske kreslo, čo v krajine kde prakticky nikto nechce moc a zodpovednosť spojenú s rokovaniami o vystúpení z EU, vytváralo ďalšie komplikácie. Takto bude môcť May v relatívne kratšom časovom období môcť prevziať moc a jednať s Európskou Úniou. Európske indexy končili deň v zelenom. Za oceánom boli zverejnené dáta o novo začatých stavbách domov v Kanade. Tie dosiahli 218 tisíc, pri očakávaní na úrovni 188 tisíc a minulo mesačnom čísle revidovanom nadol z 188 tisíc na 186 tisíc. Index podmienok na pracovnom trhu v USA vzrástol na -1.9, pri očakávaní na úrovni 0 a minulo mesačnom čísle -4.8. Americké indexy končili deň taktiež v zelenom, Dow Jones + 0.44%, SPX + 0.38%, NASDAQ + 0.64%. V utorok nedošlo k zverejneniu mnohých makroekonomických ukazovateľov. Kľúčové bolo zverejnenie inflácie v najväčšej ekonomike eurozóny, Nemecku. Ceny v Nemecku rástli na mesačnej báze o 0.1%, v súlade s očakávaniami aj minulo mesačným výsledkom. Na ročnej báze splnila inflácia očakávania taktiež, keď dosiahla 0.3%, rovnako ako za mesiac máj. Rovnaký ukazovateľ v Švédsku dosiahol na mesačnej báze 0.1%, keď si pohoršil oproti minulo mesačnému výsledku 0.2%. Analytici očakávali nezmenený rast. Na ročnej báze si inflácia výrazne polepšila, keď skočila z 0.6% na 1%, v súlade s očakávaniami. Írske HDP nečakane kleslo za prvý kvartál roka 2016 o 2.1%, pričom analytici očakávali rast o 1.6% po raste o 2.7% za posledný kvartál roka 2017. Na ročnej báze si Írske HDP výrazne pohoršilo, z 9.2% na 2.3%, pričom analytici očakávali spomalenie na 7.3%. Írskemu HDP poškodili najmä očakávania Brexitu, odchod Británie z Európskej Únie poškodí írskej ekonomike v blízkej budúcnosti výrazne. Európske indexy končili deň znova výrazne v pluse, DAX rástol o 1.33%, CAC 40 +1.57%, FTSE -0.03%, Euro Stoxx +1.67%. Za oceánom boli zverejnené dáta z trhu práce v USA, ktoré ukázali, že počet novootvorených pracovných pozícií v USA klesol z 5.7 milióna za mesiac apríl na 5.5 milióna za mesiac máj, analytici očakávali menší pokles, na 5.6 milióna novootvorených pozícií. Veľkoobchodné zásoby v USA stúpili za mesiac máj o 0.1%, analytici očakávali rast o 0.2%. Minulo mesačné číslo bolo revidované nahor, z 0.6% na 0.7%. Prezident regionálneho Fedu v St. Louis, James Bullard, sa vo svojom prejave vyjadril, že do konca roka 2016 vidí reálne už len jedno zvýšenie úrokových sadzieb. Na začiatku roka plánoval Fed zvýšiť úrokové sadzby až 4 krát. Americké indexy končili deň znova v pluse, keď SPX aj Dow Jones vytvorili nové historické maximá. SPX + 0.68%, Dow Jones + 0.66%, NASDAQ +0.69%. Trhy v stredu spomalili, po niekoľkých dňoch výrazného rastu. Z makroekonomického kalendára boli zaujímavé dáta Čínskeho obchodu. Export z ázijského giganta klesol o 4.8% na ročnej báze, po minulo mesačnom poklese o 4.1%. Analytici očakávali pokles až o 4.8%. Import do krajiny nečakane klesol o 8.4%, analytici očakávali pokles o 0.3% po minulo mesačnom poklese o 0.4%. Priemyselná produkcia v eurozóne klesla na mesačnej báze o 1.2%, po predošlom raste o 1.4%, revidovanom nahor z 1.1%. Analytici pokles očakávali, ale miernejší – o 0.8%. Vo Veľkej Británii odovzdal David Cameron moc Therese May, novej premiérke krajiny. Krajina má teda po krátkom období nestability a neistoty lídra, ktorý bude môcť vyjednať podmienky odchodu Veľkej Británie z Európskej Únie. Libra aj vďaka tomuto novému vedeniu krajiny v posledných dňoch výrazne posilnila, keď investori znova získali vieru po stabilizácii politickej situácie. Európske indexy končili deň zmiešané, DAX -0.33%, CAC 40 +0.09%, FTSE 100 -0.15%, Euro Stoxx -0.25%. Za oceánom boli zverejnené tradičné stredajšie dáta zásob ropy. Tie v USA klesli o 2.5 milióna barelov po minulotýždňovom poklese o 2.2 milióna. Analytici očakávali výraznejší pokles, na úrovni 2.9 milióna. Stretla sa aj monetárna komisia Bank of Canada, ktorá rozhodla ponechať úrokové sadzby na úrovni 0.5% aj naďalej. Analytici toto rozhodnutie očakávali. Bank of Canada taktiež znížila svoj odhad rastu HDP Kanady. Predošlá predpoveď hovorila o raste na úrovni 1.7% za rok 2016, momentálne BoC odhaduje nárast len o 1.3%. V USA bol zverejnený aj index importných cien, ktorý na mesačnej báze rástol o 0.2%, pri očakávaní na úrovni 0.5% a minulo mesačnom výsledku 1.4%. Na ročnej báze index klesol o 4.8%, pri očakávaní -4.7% a predošlému číslu -5%. Americké indexy končili deň taktiež zmiešané, SPX +0.08%, Dow Jones +0.14%, NASDAQ -0.3%. Najsledovanejšou udalosťou štvrtka bolo zasadnutie Bank of England, kde sa rozhodovalo o tom, či sa zníži hlavná úroková sadzba. Analytici očakávali zníženie na 0,25 %, pričom podľa Fed Funds bola až 80 % pravdepodobnosť zníženia úrokových sadzieb. Z korporátnych akcií nás vo Francúzsku zaujali akcie spoločnosti Nokia, ktoré rástli o viac ako 8%. V Nemecku zase spoločnosť Thyssenkrupp, ktorá si polepšila o viac ako 9%. Obe akcie rástli najmä vďaka návratu pozitívneho sentimentu na trhu po Brexite.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	% zmena za 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

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