

Neistota ohľadom FED-u pretrváva

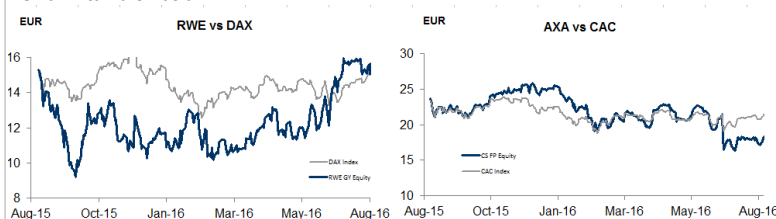
Uplynulý týždeň priniesol v USA mnohé fundamenty. Hlavnou udalosťou bolo vyhlásenie indexu spotrebiteľských cien, ktorý na ročnej báze zaznamenal nárast o 0.8 % ale oproti minulému mesiacu klesol z 1 %. Mesačná zmena inflácie bola 0 % rovnako takú zmenu predpovedali aj analytici. CPI očistené o jedlo a energie malo mesačnú zmenu 0.1 % a ročnú 2.2 %. Počet novo začatých stavieb domov za mesiac bol 1.211 milióna, čo prekonal predpoveď. Stavebných povolení bolo za mesiac pridelených o niečo menej ako bola predpoveď a to 1.152 milióna. Počet nových ľudí, ktorý si podali žiadosť o podporu v nezamestnanosti oproti minulému týždňu klesol na 262 tisíc. Ďalšou udalosťou bolo zverejnenie Empire State priemyselný index, ktorý dosiahol zápornú hodnotu -4.21 bazických bodov pri predpovedi 1.99 b.p. V Kanade bol zverejnený tak isto index CPI, ktorý sa za mesiac júl medziročne znížil na hodnotu 1.3 % z hodnoty 1.5 %. Analytici predpovedali, že index zostane nezmenený. Mesačná zmena CPI bola na úrovni -0.2 %. Jadrový index CPI r/r je 2.1 %. Index výrobných cien m/m bol rovnako ako predpoveď na hodnote 0.2 % a r/r zmena indexu bola -2 %. Po zverejnení zápisnice z júlového stretnutia predstaviteľov FED-u je zjavné, že zvyšovanie hlavnej úrokovej sadzby sa musí brať ako možnosť už na najbližšom stretnutí, ktoré sa uskutoční 26. septembra. Pravdepodobnosť zvýšenia sadzieb je v súčasnosti 24 %. FED však ku zvýšeniu nepristúpi, dokým nebude medzi jeho predstaviteľmi všeobecne rovnaký názor na výhľad rastu, zamestnanosti a inflácie. Niektorí zástupcovia nie sú presvedčení, že inflačný cieľ 2 %, ktorý sa FED-u nepodarí dosiahnuť už 4 roky, sa dosiahne rýchlejšie po zvýšení úrokových sadzieb. Ostatní veria, že americký trh práce je blízko k úplnému uzdraveniu, čo by po zvýšení úrokových sadzieb bolo takmer zaručené.

Americké akciové indexy prežívali zaujímavý týždeň, keď v pondelok zaznamenali všetky indexy nárast hodnoty, ale následne sa tento nárast skorigoval a týždenná zmena ich hodnoty je nasledovná: S&P500 -0.01 %, Dow Jones -0.13 % a NASDAQ +0.1 percentuálnych bodov. Za Eurozónu sa v uplynulom týždni vyhlasovali údaje o bežnom účte, ktorý vykázal 28.2 miliardy a dáta z minulého týždňa boli revidované z 30.8 miliardy na 31.8 miliardy. Okrem bežného účtu sa ešte vyhlasovala CPI mesačná zmena na úrovni -0.6 %, čo bola výrazná zmena z minulého mesiaca 0.2 %. Ročná zmena CPI bola rovnaká ako predpoveď 0.2 %. Vo Švajčiarsku boli zverejnené údaje o Indexe výrobných cien, kde mesačná zmena bola -0.1 % rovnako ako predpoveď a ročná zmena prekonal predpoveď (-1%) a bola -0.8 %. Odborníci ešte zverejnili pre Švajčiarsko ZEW index ekonomických očakávaní, ktorý skončil v mínuse 2.8 % čo predpovedá recesiú na nasledujúcich 6 mesiacov. V Nemecku sa tak isto vyhlasoval ZEW index ekonomických očakávaní, ktorý skončil na rozdiel od Švajčiarska v pluse 0.5 % ale predpoveď bola vyššia a to 1.9 %. Veľká Británia tak isto oznamovala CPI, ktoré prekvapilo a prekonal predpoklad 0.5 % a dosiahlo hodnotu 0.6 %. Mesačná zmena bola dokonca záporná -0.1 %. Index spotrebiteľských cien r/r bol 0.6 %, index cien domov 8.7 %, index maloobchodných cien r/r 1.9 %. Trh práce v Británii vykázal pozitívne dáta a zmena v počte žiadateľov o podporu v nezamestnanosti klesol o 8.6 tisíc a celková zmena v nezamestnanosti meraná kvartálne si udržala hodnotu 4.9 %. Poslednými dátami z Veľkej Británie boli zmeny v maloobchodných tržieb. Mesačná zmena bola 1.4 % a ročná zmena bola 5.9 %. Oba údaje prekonal odhady analytikov.

Európske akciové indexy podobne ako americké tento týždeň zaznamenali nárast hodnoty hlavne v pondelok potom nasledovali už dni, keď sa indexy celkovo prepadali a zatvárali nasledovne: DAX -1.58, CAC -2.21%, FTSE100 -0.83 % a Eurostoxx -2.52 %.

Týždeň v Ázii a pacifckej oblasti začal dňom chudobným na makroekonomické dáta, keď najdôležitejšou správou dňa bolo zverejnenie japonského HDP, ktoré na ročnej báze stúpilo o 0.2%, pri očakávaní na úrovni 0.8% a minulom výsledku revidovanom nahor z 1.9% na 2%. Na kvartálnej báze japonské HDP nerástlo, pričom analytici očakávali jemnejšie spomalenie, z 0.5% na 0.2%. Japonská priemyselná produkcia vzrástla na mesačnej báze o 0.3%, po minulo mesačnom výsledku na úrovni 1.9%, na ročnej báze klesla o 1.5% po minulo mesačnom výsledku -1.9%. Na Novom Zélande sa zverejňovala miera nezamestnanosti, ktorá prekvapila a poklesla z 5.7 % z minulého mesiaca na súčasných 5.1 %. Z Austrálie máme tak isto údaje o nezamestnanosti a jej mesačný pokles o 26.2 tisíc ľudí a percentuálny pokles na úrovni 5.7 %.

Z korporátnych akcií sme si tento týždeň vybrali z nemeckého akciového indexu DAX spoločnosť RWE. Akcie energetickej spoločnosti RWE sa za uplynulý týždeň prepádli o -6.18 % po tom ako spoločnosť zverejnila svoje hospodárske výsledky. Medziročne spoločnosti poklesli tržby a celkovo hospodárske výsledky poukázali na straty spoločnosti. Z francúzskeho akciového indexu CAC sme si vybrali spoločnosť AXA. AXA patriaca do finančného sektora podobne ako celý finančný sektor v Európe vykazuje neuspokojivé výsledky. Spoločnosť AXA za sledovaný mesiac vykázala stratu -5.51%. Budúci týždeň nás v USA čaká vyhlasovanie dát o počte predaných nových a existujúcich domov, počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti a predbežný kvartálny HDP. V piatok by mala vystúpiť so svojou rečou Janet Yellen-ová, hlavná predstaviteľka FED-u. V Eurozóne sa vyhlási index nákupných manažérov za služby. Nemecko, Francúzsko a Veľká Británia ohlásia HDP.



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	311.2	-1.1	20.3
ČR - PX	BODY	847.6	-1.9	-16.9
ČEZ	CZK	423.1	-4.0	-25.0
Komerční b.	CZK	833.0	-3.9	-21.2
Unipetrol	CZK	175.0	0.7	8.4
PL - WIG20	BODY	1800.2	-3.5	-17.9
KGHM	PLN	77.9	-2.3	-7.2
PEKAO	PLN	126.9	-3.6	-20.4
PKN Orlen	PLN	65.5	-2.4	-21.5
PKO BP	PLN	25.9	-6.3	-9.7
HU - BUX	BODY	27599.8	-0.8	24.8
MOL	HUF	17200.0	-0.6	18.7
Mtelekom	HUF	436.0	-1.1	9.8
OTP	HUF	7120.0	-0.4	26.4
Richter	HUF	5585.0	-1.7	28.2
AU - ATX	BODY	2268.2	-0.1	-7.2
Erste Bank	EUR	24.6	0.2	-12.1
Omv AG	EUR	25.1	0.7	5.8
Raiffeisen	EUR	11.5	-3.8	-11.8
Telekom AU	EUR	5.2	-1.4	-9.4
DE - DAX	BODY	10544.4	-1.6	-1.3
E.ON	EUR	8.2	-6.7	-26.4
Siemens	EUR	107.0	-0.4	16.1
Allianz	EUR	129.1	-4.1	-13.8
FRA - CAC40	BODY	4400.5	-2.2	-9.9
Total SA	EUR	43.1	-0.7	0.2
BNP Paribas	EUR	42.6	-4.7	-27.8
Sanofi-Avent.	EUR	69.7	-2.8	-25.4
HOL - AEX	BODY	448.7	-1.2	-4.4
RoyalDutch	EUR	22.4	-0.0	-9.2
Unilever NV	EUR	41.1	-1.3	6.8
BE - BEL20	BODY	3502.5	-1.2	-2.6
GDF Suez	EUR	14.3	-3.4	-15.4
InBev NV	EUR	111.7	-0.9	7.9
RO - BET	BODY	6907.9	1.1	-6.8
BRD	RON	10.6	0.8	-5.1
Petrom	RON	0.3	2.0	-31.1
BG - SOFIX	BODY	466.6	1.6	-0.6
CB BACB	BGN	4.5	7.1	1.3
Chimimport	BGN	1.2	6.4	-21.8
SI - SBI TOP	BODY	725.3	1.4	-1.3
Krka	EUR	59.9	2.8	-7.6
Petrol	EUR	280.0	1.8	8.8
HR - CROBEX	BODY	1792.8	0.6	0.3
INA-I. nafte	HRK	2955.0	-1.5	-15.6
TR - ISE N.30	BODY	96137.2	0.1	4.3
Akbank	TRY	8.2	1.0	21.3
İŞ Bankası	TRY	4.9	1.9	-1.0

VYPRACOVAL

Michal Fafrák

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