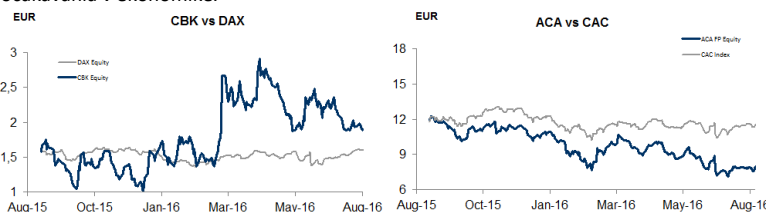


Talianske zemetrasenie trhmi neotriaslo

V pondelok sa vo svete nevyhlasovali žiadne podstatné makroekonomické dáta, ktoré by mali závažnejší vplyv na vývoj na trhu. Jediné dáta sú z Kanady a to o mesačnej zmene veľkoobchodných tržieb, ktorá bola 0.7%. Na cenu zlata mali v poslednom období vplyv vyhlásenia predstaviteľov FED-u Stanleyho Fischera a Williama Dudleyho. Stanley v nedeľu pozitívne okomentoval výkon americkej ekonomiky, zatiaľ čo Dudley varoval pred škodami, ktoré by mohlo ponechanie nízkej hlavnej úrokovej miery priniesť. Pravdepodobnosť zvyšovania sadzieb v USA v decembri je stále podľa odhadov 52 %. Americké akciové indexy zatvárali nasledovne: Dow Jones -0.12%, SPX -0.05% a NASDAQ končil ako jediný v pluse +0.11 %. Vyhlásenie dát bolo v utorok značne bohatšie ako tomu bolo v pondelok. V Európe sa vyhlasoval index nákupných manažérov (PMI) za mesiac august vo Francúzsku, Nemecku a celkovo za Eurozónu. V Eurozóne dosiahlo PMI pre sektor výroby hodnotu 51.8 bodov, čo však značí pokles o 0.2 oproti predpovedi aj menulomesečnému údaju. V sektore služieb si PMI polepšilo na 53.1 pri predpovedi 52.9 bodov. Francúzsko malo PMI za služby 52 a za výrobu 48.5 bodov. Sektor služieb si výraznejšie polepšil, zatiaľ čo výroba mierne poklesla. V Nemecku obidva indexy zaostali za očakávaním: PMI služby 53.3, očakávania 54.3 a PMI výroba 53.6, očakávania 53.8 bodov. Švajčiarsko oznámilo obchodnú bilanciu za mesiac júl v objeme + 2.93 miliardy frankov. Index PMI nevynechal ani USA, konkrétne v sektore výroby dosiahol za august hodnotu 52.1 pri očakávaniach 53.1 bodov. Počet predaných nových domov v USA za mesiac júl prekonal odhady (578 tisíc) a dosiahol 654 tisíc. Mesačná zmena v počte predaných nových domov je 12.4%. Americké akciové indexy sa celý deň obchodovali v zelených číslach a končili nasledovne: Dow Jones 0.10%, SPX +0.20% a NASDAQ 0.30%. V Európe sa v stredu z makroekonomických dát vyhlasoval len hrubý domáci produkt v Nemecku. HDP kvartálne narástlo o 0.4 %, čo súhlasí aj s predpoveďou analytikov. Konečný stav HDP za rok je 1.8 %. Smutné správy prišli z Talianska, kde v noci z utorka na stredu o 03:36 hod. miestneho času udrelo zemetrasenie o sile 6 stupňov richterovej stupnice, ktoré pripravilo o život najmenej 73 ľudí. Zemetrasenie malo epicentrum v strede Talianska, pričom zničilo mestá Umbria a Marche. Taliansky akciový index FTSE MIB reagoval poklesom hodnoty len na začiatku obchodného dňa, následne stratu vymazal a skončil v zisku 0.68%. Zvyšné európske akciové indexy sa v priebehu dňa obchodovali prevažne v pluse s výnimkou britského indexu FTSE 100. Spoločnosťou s najhorším denným výkonom z indexu FTSE 100 bola Randgold Resources Ltd., -5.05%. Za stratou môže byť pokles hodnoty drahých kovov, ktorých ťažbou sa spoločnosť zaoberá. Európske akciové indexy končili nasledovne: DAX +0.28%, CAC +0.32%, FTSE 100 - 0.48% a Euro Stoxx v pluse 0.50%. Na druhej strane Atlantiku sa po včerajšom vyhlásení predajov nových domov v stredu vyhlasovali predaje domov už existujúcich. Za mesiac bol ich počet 5.39 milióna, predpoklad bol na 5.56 milióna domov. Mesačná zmena v predaji domov bola -3.2 štvrtok bol chudobný na makroekonomické dáta, v Európe boli zverejnené dáta maloobchodné tržby z Dánska, ktoré klesli na medzimesačnej báze o 0.6%, po minulo mesačnom raste o 0.2%. Na ročnej báze klesli tržby o 2%, po minulo mesačnom raste revidovanom nahor z 1.8% na 1.9%. Španielske HDP rástlo za druhý kvartál roka 2016 o 0.8%, pričom analytici očakávali rovnaký rast ako za prvý kvartál, teda 0.7%. Na ročnej báze si Španielska ekonomika polepšila o 3.2%, v súlade s minulými výsledkami a očakávaniami analytikov. Nezamestnanosť v Švédsku klesla z 7.6% na 6.3%, pričom analytici očakávali pokles až na 6.1%. IFO biznis klíma klesla z 108.3 na 106.2, pričom analytici očakávali jemný rast, na 108.4. Aktuálne zhodnotenie ekonomickej klímy podľa IFO kleslo z 114.7 na 112.8, analytici očakávali rast na 115. Očakávania do budúcnosti klesli z 102.2 na 100.1, analytici očakávali 102.4. Európske indexy klesli výrazne, Euro Stoxx klesol o 0.69%, nemecký DAX klesol o 0.88%, francúzsky CAC 40 klesol o 0.65%, britský FTSE 100 spadol o 0.28% a taliansky FTSE MIB o 1.07%, aj vďaka ekonomickým implikáciám zemetrasenia v krajine, ktoré spôsobili až 120 úmrtí.

Z korporátnych akcií sme si tento týždeň vybrali z nemeckého akciového indexu DAX spoločnosť Commerzbank, ktoré rástli o 5.5%, vďaka celkovému pozdvihnutiu finančného sektoru v Európe. Z francúzskeho akciového indexu CAC sme si vybrali spoločnosť Credit Agricole, ktorá rástla o 3.5%, z rovnakého dôvodu ako Commerzbank.

Budúci týždeň nás v USA čaká v pondelok vyhlásenie nárastu osobných príjmov a výdavkov, ako aj indexy cenových hladín. V utorok dôjde k vyhláseniu nemeckej inflácie, a spotrebiteľského sebavedomia v USA. V stredu dôjde k vyhláseniu maloobchodných tržieb v Nemecku ako aj zmena nezamestnanosti, vo Francúzsku bude zverejnená inflácia, čo je rovnaký ukazovateľ ako bude zverejnený aj za Eurozónu. Dôjde aj k vyhláseniu HDP v Kanade. Štvrtok donesie indexy nákupných manažérov vo výrobe po celom svete, od Európy po Čínu. Taktiež bude zverejnené tradičné číslo nárastu nových žiadostí o dávky v nezamestnanosti v USA, ako aj ISM index PMI vo výrobe. V piatok budú zverejnené dôležité dáta o trhu práce v USA, ako nonfarm payroll a celková miera nezamestnanosti. Bude zverejnený aj nemenej dôležitý, no nenápadnejší ukazovateľ miery participácie, ako aj rast priemernej mzdy v hospodárstve. Tieto ukazovatele pravdepodobne ovplyvnia pravdepodobnosť rastu úrokovej miery v USA, keď predstavitelia centrálnej banky úzko sledujú vývoj na trhu práce, ako aj inflačné očakávania v ekonomike.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň rok	
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	313,8	0,8	23,3
ČR - PX	BODY	853,2	0,7	-13,4
ČEZ	CZK	416,3	-1,6	-23,8
Komerční b.	CZK	822,9	-1,2	-19,5
Unipetrol	CZK	178,2	1,8	15,0
PL - WIG20	BODY	1775,9	-1,3	-14,4
KGHM	PLN	74,9	-3,9	5,0
PEKAO	PLN	125,1	-1,4	-18,6
PKN Orlen	PLN	64,9	-0,9	-16,3
PKO BP	PLN	26,0	0,5	-7,6
HU - BUX	BODY	27733,8	0,5	30,9
MOL	HUF	17280,0	0,5	23,5
Mtelekom	HUF	435,0	-0,2	11,8
OTP	HUF	7204,0	1,2	35,5
Richter	HUF	5566,0	-0,3	33,6
AU - ATX	BODY	2311,7	1,9	2,0
Erste Bank	EUR	25,5	3,8	1,2
Omv AG	EUR	25,2	0,4	16,1
Raiffeisen	EUR	12,1	5,2	4,3
Telekom AU	EUR	5,1	-1,5	-5,3
DE - DAX	BODY	10587,8	0,4	5,9
E.ON	EUR	8,3	1,7	-16,1
Siemens	EUR	108,2	1,1	25,0
Allianz	EUR	129,6	0,4	-6,7
FRA - CAC40	BODY	4441,9	0,9	-1,3
Total SA	EUR	43,4	0,8	15,2
BNP Paribas	EUR	44,8	5,3	-18,6
Sanofi-Avent.	EUR	69,4	-0,5	-18,4
HOL - AEX	BODY	453,0	1,0	5,7
RoyalDutch	EUR	22,3	-0,4	3,0
Unilever NV	EUR	41,3	0,5	18,9
BE - BEL20	BODY	3550,1	1,4	6,1
GDF Suez	EUR	14,3	0,1	-7,2
InBev NV	EUR	112,6	0,8	20,0
RO - BET	BODY	6985,3	1,1	-0,2
BRD	RON	11,2	5,9	8,7
Petrom	RON	0,3	0,0	-26,0
BG - SOFIX	BODY	473,8	1,5	3,1
CB BACB	BGN	4,5	0,0	1,3
Chimimport	BGN	1,3	3,8	-14,3
SI - SBI TOP	BODY	734,3	1,2	6,7
Krka	EUR	59,6	-0,6	-0,8
Petrol	EUR	290,5	3,8	18,5
HR - CROBEX	BODY	1808,5	0,9	4,1
INA-I. nafte	HRK	2955,0	0,0	-15,6
TR - ISE N.30	BODY	94668,3	-1,5	4,6
Akbank	TRY	8,0	-2,6	20,0
İŞ Bankası	TRY	4,9	-0,2	0,6

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