

**Európske indexy rastú**

V pondelok v Európe malo vplyv na trhy ešte zemetrasenie z Talianska. Zo situácie si odniesli najviac poisťovne, ktoré budú musieť splniť svoje poisťné záväzky vo výške približne 11 miliárd dolárov. Poisťná náhrada sa však odhaduje v nižšej sume. Situáciu talianskym akciovým býkom sťažil index spokojnosti týkajúci sa výroby. Očakávala sa hladina 110.5, pričom hodnota ukazovateľa sa reálne ocitla pri hladine 101.1. Taliansky akciový index FTSE MIB uzatvára v porovnaní s otváracou cenou o 1.12 % nižšie. V prípade amerických trhov ovplyvnili obchodovanie výsledky týkajúce sa osobných príjmov Američanov a tiež osobných výdavkov. Osobné výdavky z mesiaca na mesiac rástli podľa predpokladov (o 0.3 %) a osobným príjmom sa podarilo očakávaná pokoriť a v porovnaní s plánovanými 0.3% svoju hodnotu zvyšujú o 0.4%. V utorok sa vyhlásili makroekonomické dáta z Japonska, a to miera nezamestnanosti, ktorá klesla na 3 %, čo znamená najnižšiu úroveň za posledných 20 rokov. V Japonsku sme sa dozvedeli aj maloobchodné tržby, ktoré medzičasne rástú o 1,4 % pri predpoklade +0,7 %. Medziročne sa im už tak nedarilo a skončili na -0,2 %, predpoklad +1%. Akciovým trhom sa v utorok darilo aj napriek slabším fundamentom. Vyhlásili sa maloobchodné tržby v Taliansku, ktoré si na mesačnej báze pripisujú 0,2 %, medziročne si vzhľadom na predchádzajúci pokles vedú lepšie, a to tak, že rastú o 0,8 %. Najsledovanejšou makroekonomickou správou dňa bola inflácia v Nemecku za mesiac augusta, ktorá na mesačnej báze stagnuje na nule, pri očakávanom raste o 0,1 %. Medziročne však inflácia naplnila očakávania a rastie o 0,4 %, čo je v súlade s prechádzajúcou hodnotou. V USA bol utorok vzhľadom na menší počet makroekonomických dát pokojnejší. Z fundamentálnych dát sa vyhlásil bežný účet platobnej bilancie v Kanade, ktorý poklesol na 19,8 miliárd z predchádzajúcej hodnoty -16,6 miliárd. Ako posledný a najdôležitejší sa vyhlásila spotrebiteľská dôvera v USA, ktorá vzrástla na hodnotu 101,1, pri predpoklade 97,1. V stredu sa pred otvorením európskeho trhu vyhlásila zmena maloobchodných cien v Nemecku, ktorá rastie o 1,7 %, pri očakávaní +0,4 %. Vyhlásila sa aj inflácia vo Francúzsku, ktorá si na mesačnej báze pripisuje 0,3 %, pri predpokladanom raste 0,4 %, pozitívne však je, že sa dostali z deflačnej úrovne -0,4 %. Medziročne rastú ceny o 0,2 %, čo je v súlade s prechádzajúcou hodnotou, avšak predpokladal sa rast o 0,4%. Miera nezamestnanosti v Nemecku ostáva na úrovni 6,1 %. Najsledovanejší európsky fundament bola očakávaná inflácia za Eurozónu, ktorá stagnuje na úrovni 0,2 %, pri očakávaní +0,3 %. Za EU sa vyhlásila taktiež miera nezamestnanosti ktorá stagnovala na úrovni 10,1 %. V USA sa v stredu vyhlásila zmena počtu zamestnaných ADP, ktorá rástla o 177 tisíc, pri predpoklade 175 tisíc. Ako posledný fundament sme sa dozvedeli HDP Kanady, ktoré si medzičasne polepšilo z -0,6 % na +0,6 %. Medziročne sa vyvíja podľa očakávaní na úrovni 1,1 %. Štvrtok bol z pohľadu vyhlásenia makroekonomických dát relatívne bohatý. Hlavný údaj, ktorý sa vyhlásil od Číny cez Európu až po USA bol index nákupných manažérov (PMI) za sektor výroby. Začneme v Európe, kde PMI dosiahlo v krajinách nasledujúce hodnoty: Španielsko 51 pri predpovedi 50,9, Švajčiarsko 51 a predpoveď 50,5, Taliansko 49,8 a predpoveď 51,2, Francúzsko 48,3 s predpoveďou 48,5, Nemecko 53,6 čo bola aj predpoveď, Veľká Británia zaznamenala v ukazovateli PMI najväčšie prekvapenie 53,3 bodu pri predpovedi 48,9 a celkovo za Eurozónu bolo PMI 51,7 čo mierne sklamlalo predpoveď 51,8 bodu. V Číne PMI vo výrobe prekvapilo analytikov a za august dosiahlo hodnotu 50,4 pri predpovedi 49,9 bodu. PMI vo výrobe v USA neprekvapilo odhady a dosiahlo hodnotu 52 bodov a ISM vo výrobe klesol z 52,6 na súčasných 49,4. Z trhu práce v USA sú nám po štvrtku známe údaje o počte nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti, ktoré stúpili na 263 tisíc a údaj o kvartálnej zmene ceny jednotky práce, ktorá stúpila z 2% na 4,3%. Posledný deň v týždni sa vyhlásil v USA počet novovytvorených pracovných miest mimo poľnohospodárstva a verejnej správy, ktorý skončil na hodnote 151 tisíc, pri očakávaní na úrovni 186 tisíc. Ako ďalšie sme sa dozvedeli aj mieru nezamestnanosti, pri ktorej sa predpokladal mierny pokles na 4,8 %, aktuálne stagnuje na úrovni 4,9 %.

Z korporátnych akcií sme si tento týždeň vybrali z nemeckého akciového indexu DAX spoločnosť Deutsche Bank, ktorá rástla o 5,6%. Finančný sektor v Európe zaznamenáva rast, vďaka čomu rastú aj akcie spoločnosti. Z francúzskeho akciového indexu CAC sme si vybrali spoločnosť AXA, ktorá rástla o 7,25%, z rovnakého dôvodu ako Deutsche Bank. Budúci týždeň si pre nás pripravil v USA v pondelok vyhlásenie indexu podmienok na trhu práce, utorok to bude PMI za sektor služieb. JOLTS nové pracovné pozície budú oznámené v stredu a tradične budú oznámené aj počty o nových žiadostiach o podporu v nezamestnanosti. V Kanade bude BoC rozhodovať o hlavnej úrokovej miere taktiež v stredu. V piatok sa dozvieme aj kanadskú mieru nezamestnanosti. V Eurozóne sa vyhlási zmena HDP a ECB zverejní hlavnú úrokovú sadzbu vo štvrtok. Krajiny Európy ohlasujú PMI za služby, Švajčiarsko HDP, CPI aj mieru nezamestnanosti. V Nemecku to budú továrenské objednávky v utorok, priemyselná produkcia v stredu a obchodná bilancia v piatok. Austráliu čaká taktiež rušný týždeň, keď v utorok bude RBA zverejňovať hlavnú úrokovú sadzbu a v stredu bude oznámená zmena HDP za 2Q. Čína uverejní CPI, zmenu v exporte a tak isto aj celkovú obchodnú bilanciu.

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň rok	
Spoločnosť	Mena			
<b>SR - SAX</b>	BODY	318.0	1.3	23.7
<b>ČR - PX</b>	BODY	875.7	2.6	-12.6
ČEZ	CZK	426.1	2.4	-21.8
Komerční b.	CZK	844.5	2.6	-22.6
Unipetrol	CZK	182.7	2.5	26.0
<b>PL - WIG20</b>	BODY	1767.6	-0.5	-16.1
KGHM	PLN	73.1	-2.4	-4.2
PEKAO	PLN	126.7	1.3	-19.8
PKN Orlen	PLN	64.7	-0.3	-7.8
PKO BP	PLN	26.3	1.2	-8.5
<b>HU - BUX</b>	BODY	28189.6	1.6	33.1
MOL	HUF	17220.0	-0.3	27.3
Mtelekom	HUF	436.0	0.2	11.5
OTP	HUF	7416.0	2.9	37.8
Richter	HUF	5720.0	2.8	34.6
<b>AU - ATX</b>	BODY	2369.0	2.5	4.7
Erste Bank	EUR	26.7	4.7	5.1
Omv AG	EUR	25.5	0.9	12.9
Raiffeisen	EUR	13.0	7.5	11.7
Telekom AU	EUR	5.1	0.4	-4.2
<b>DE - DAX</b>	BODY	10683.8	0.9	6.3
E.ON	EUR	8.3	0.3	-14.9
Siemens	EUR	108.6	0.4	24.6
Allianz	EUR	135.7	4.7	-3.2
<b>FRA - CAC40</b>	BODY	4542.2	2.3	-0.3
Total SA	EUR	44.0	1.3	9.8
BNP Paribas	EUR	47.8	6.7	-12.9
Sanofi-Avent.	EUR	70.3	1.3	-19.5
<b>HOL - AEX</b>	BODY	463.6	2.3	6.9
RoyalDutch	EUR	22.4	0.3	-0.4
Unilever NV	EUR	42.9	4.0	22.8
<b>BE - BEL20</b>	BODY	3632.4	2.3	6.5
GDF Suez	EUR	14.6	2.0	-6.0
InBev NV	EUR	113.5	0.8	18.4
<b>RO - BET</b>	BODY	7004.8	0.3	-0.1
BRD	RON	11.3	1.3	8.0
Petrom	RON	0.3	-1.2	-25.1
<b>BG - SOFIX</b>	BODY	471.9	-0.4	3.7
CB BACB	BGN	4.5	0.0	-2.0
Chimimport	BGN	1.2	-1.4	-16.0
<b>SI - SBI TOP</b>	BODY	733.6	-0.1	6.2
Krka	EUR	60.0	0.7	-1.7
Petrol	EUR	293.7	1.1	19.9
<b>HR - CROBEX</b>	BODY	1823.7	0.8	5.1
INA-I. nafte	HRK	3025.0	2.4	-11.0
<b>TR - ISE N.30</b>	BODY	94395.2	0.2	4.4
Akbank	TRY	8.0	2.4	19.7
İŞ Bankası	TRY	4.8	-0.4	0.2

**VYPRACOVAL**

Michal Fafrák  
Analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava  
e-mail: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://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

