

Trhy po zasadnutie ECB strácali

Pondelok bol pomerne chudobným dňom, a to predovšetkým preto, že americké trhy sa neobchodovali kvôli oslave takzvaného Labor Day. V Európe sa zverejňoval predovšetkým index nákupných manažérov v službách. Hodnota nad 50 bodov indikuje nárast aktivity v sektore, pričom číslo vyššie nad 50 indikuje rýchlejšiu rast aktivity. Naopak, výsledok pod hranicou 50 bodov hovorí o spomalení aktivity, pričom čím nižšia hodnota, tým výraznejšie spomalenie nastalo. Francúzsky index nákupných manažérov v službách rástol z 52 na 52,3, analytici očakávali stagnáciu na 52 bodoch. Kompozitný index, merajúci PMI v službách a výrobe zároveň, vykázal nárast z 51,6 na 51,9, pri očakávanom poklese na 51,4. Nemecký index ukázal spomalenie rastu aktivity v sektore služieb, keď klesol z 53,3 na 51,7, pričom kompozitný index klesol z 54,4 na 53,3. Analytici v oboch prípadoch očakávali stagnáciu. V eurozóne klesol kompozitný index PMI z 53,3 na 52,9, v sektore služieb klesol z 53,1 na 52,8. Analytici aj v tomto prípade očakávali stagnáciu. PMI v službách vo Veľkej Británii zase nečakane stúplo, z 47,4 na 52,9, pri očakávaní na úrovni 49,9. Maloobchodné tržby v eurozóne rástli na mesačnej báze o 1,1%, pri očakávaní na úrovni 0,5% a minulo mesačnom raste o 0%. Na ročnej báze si obchodníci polepšili o 2,9 %, pri očakávaní 1,5 % a minulo mesačnom výsledku revidovanom nahor z 1,6 % na 1,7 %.

Utorok bol taktiež bohatý na makroekonomické dáta z Európy, kde sa vyhlavovala kvartálna zmena za 2Q HDP vo Švajčiarsku, ktorá prekonala očakávania na úrovni 0,4 % a dosiahla až 0,6 %. Mesačná zmena HDP dopadla taktiež pozitívne na 2 % pri očakávaní 0,9 %. V Nemecku boli za utorok uverejnené továrenské objednávky m/m s hodnotou 0,2 % pri predpoklade 0,4 % a minulo mesačný údaj bol revidovaný z -0,4 % na -0,3 %. Ročná zmena továrenských objednávok dopadla o dosť horšie -0,7 % ako predpoklad -0,1%. Ročná aj kvartálna zmena HDP celej Eurozóny naplnila očakávania analytikov a oproti predchádzajúcemu údaju sa tiež nemenila. Kvartálna zmena HDP za 2Q je 0,3 % a ročná zmena 1,6 %. V USA sa vyhlavoval iba ISM index nákupných manažérov za nevýrobný sektor, ktorý nenaplnil očakávania a klesol z 555 na 51,4.

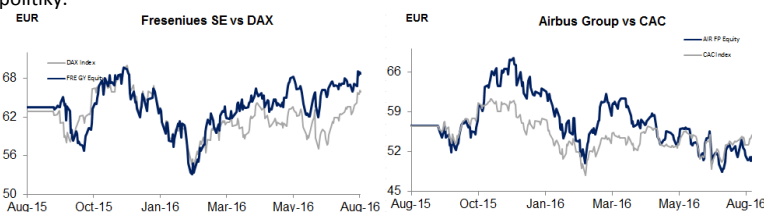
Stred týždňa priniesol dáta z Veľkej Británie, kedy sme sa dozvedeli ako sa darí priemyslu a výrobnému sektoru. Priemyselná produkcia stúpila medziročne o 2,1 %, pri očakávaní na úrovni 1,8 %. Výrobnému sektoru sa už tak nedarilo a rástol len o 0,8 %, pri predpokladanom raste o 1,6 % na ročnej báze. Z USA sme sa dozvedeli, že Bank of Canada nepristúpila k zmene úrokových sadzieb. Dozvedeli sme sa aj HDP Japonsku, ktoré mierne vzrástlo, vzhľadom na predchádzajúcu úroveň z 0,2 % na 0,7 %.

Štvrtok bol najsledovanejším dňom v celom týždni, keďže sa stretla Ecb, ktorá však trhy neprekvapila a nepristúpila k žiadnym krokom. Pričom sa len potvrdili očakávania analytikov, že Ecb bude aj naďalej sledovať situáciu a vývoj na trhu a očakávať tak zlepšenie ekonomickej situácie v eurozóne. Zaznamenali sme aj zlepšenie medziročnej zmeny exportu Číny, ktorý klesá len o 2,8 % vzhľadom na predchádzajúci pokles 4,4 %. V zemi za veľkou mláskou sa vyhlavoval počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti, ktorý poklesol na 259 tisíc. Analytici očakávali rast o 263 tisíc, čo je v súlade z predšlou hodnotou.

V piatok vykazoval trhy zvýšenú volatilitu, pričom hlavné akciové indexy strácali počas celého dňa asi 1 % z ich hodnoty. V Európe sa pred otvorením trhu vyhlavovala obchodná bilancia Nemecka, ktorá je na 19,5 miliárd, pri očakávaní na 31,9 miliárd. Dozvedeli sme sa aj dáta z priemyselného a výrobného sektora v Taliansku. Priemyselná produkcia mesačne klesá o 0,6 %, pri predpokladanom raste o 0,3 %. Medziročne klesá len o 0,1 %, čo je pri predchádzajúcej hodnote -1,1 % mierne pozitívne. Výrobná produkcia klesala o 0,3 %, pri júnovom poklese o -1,2 %. Európske trhy vzhľadom na vyhlavované makroekonomické dáta a zasadnutie Ecb vo štvrtku, reagovali otvorením v červených číslach. Ecb oznámila zníženie výhľadu na rast ekonomiky a taktiež znížila predpokladaný rast spotrebiteľských cien, na čo trhy reagovali poklesom. Po otvorení trhu sa zverejňoval obchodná bilancia Veľkej Británie, ktorá poklesla viac ako sa očakávalo a to až na 4,5 miliárd, pri očakávanom poklese o 4,1 miliárd.

Z korporátnych akcií sme si tento týždeň vybrali z nemeckého akciového indexu DAX spoločnosť Fresenius SE (FRE), ktorá rástla o 5,2%, hlavne kvôli zverejneniu pozitívnych výsledkov. Z francúzskeho akciového indexu CAC sme si vybrali spoločnosť Airbus Group, ktorá získava 4,6 %, a to predovšetkým kvôli pozitívnym hodnoteniam analytikov.

Budúci týždeň si pre nás pripravil zaujímavé dáta z USA až ku koncu týždňa, kde sa budú vyhlavovať maloobchodné tržby, a to konkrétne vo štvrtok. Ako ďalšie sa závere týždňa dozvieme infláciu v USA. Sledované dáta z Európy budeme sledovať v utorok a to z Nemecka, Švajčiarska, Veľkej Británie kde sa bude vyhlavovať inflácia. Tento deň zakončí nemecký ekonomický sentimentu. Stred týždňa sa dozvieme priemyselnú produkciu v Japonsku a následne ILO mieru nezamestnanosti a priemernú týždennú mzdu vo Veľkej Británii. Európa nám prinesie mnoho dát aj vo štvrtok, kedy očakávame zverejnenie inflácie v Eurozóne a maloobchodné tržby vo Veľkej Británii. Nakoniec, príde aj najsledovanejšia udalosť a to stretnutie BoE, kde sa môže rozhodnúť o zmene menovej politiky.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň rok	
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	326.0	2.5	25.8
ČR - PX	BODY	879.8	0.5	-12.8
ČEZ	CZK	430.0	0.9	-19.6
Komerční b.	CZK	842.0	-0.3	-21.7
Unipetrol	CZK	182.0	-0.4	12.0
PL - WIG20	BODY	1754.1	-0.8	-18.1
KGHM	PLN	72.3	-1.2	-13.4
PEKAO	PLN	125.0	-1.3	-19.7
PKN Orlen	PLN	64.0	-1.1	-10.2
PKO BP	PLN	26.7	1.4	-6.9
HU - BUX	BODY	28445.8	0.9	34.8
MOL	HUF	17285.0	0.4	29.1
Mtelekom	HUF	450.0	3.2	15.4
OTP	HUF	7477.0	0.8	36.7
Richter	HUF	5780.0	1.0	39.6
AU - ATX	BODY	2394.5	1.1	4.2
Erste Bank	EUR	26.7	-0.1	0.4
Omv AG	EUR	25.8	1.4	16.2
Raiffeisen	EUR	13.5	3.9	11.2
Telekom AU	EUR	5.1	0.4	-3.3
DE - DAX	BODY	10573.4	-1.0	2.6
E.ON	EUR	8.2	-1.9	-15.7
Siemens	EUR	104.8	-3.5	20.5
Allianz	EUR	136.6	0.6	-4.4
FRA - CAC40	BODY	4491.4	-1.1	-3.7
Total SA	EUR	43.9	-0.3	7.7
BNP Paribas	EUR	47.9	0.2	-15.1
Sanofi-Avent.	EUR	70.4	0.1	-21.8
HOL - AEX	BODY	452.9	-2.3	1.9
RoyalDutch	EUR	22.3	-0.2	-2.3
Unilever NV	EUR	41.0	-4.4	14.6
BE - BEL20	BODY	3582.3	-1.4	2.5
GDF Suez	EUR	14.6	-0.1	-7.2
InBev NV	EUR	111.1	-2.1	13.5
RO - BET	BODY	7027.2	0.3	-2.4
BRD	RON	11.5	1.4	4.5
Petrom	RON	0.3	-0.6	-26.7
BG - SOFIX	BODY	471.9	1.6	4.5
CB BACB	BGN	4.2	-6.7	-8.5
Chimimport	BGN	1.2	2.9	-14.8
SI - SBI TOP	BODY	737.3	0.5	7.6
Krka	EUR	59.9	-0.2	-1.0
Petrol	EUR	295.0	0.4	20.9
HR - CROBEX	BODY	1851.2	1.5	6.5
INA-I. nafte	HRK	3050.0	0.8	-10.3
TR - ISE N.30	BODY	94627.4	0.2	7.0
Akbank	TRY	8.1	0.4	23.7
İŞ Bankası	TRY	4.8	0.0	4.3

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