

Začiatok týždňa priniesol zaujímavé makroekonomické dáta z Európy, kde sa zverejňovali najmä indexy nákupných manažérov. Francúzsky index nákupných manažérov vo výrobe vzrástol z 49.7 na 51.3, pri očakávaní na úrovni 50. Sektor výroby vo Francúzsku sa teda posunul z pásma kontrakcie do pásma expanzie, keď ekonomická aktivita v sektore podľa indexu bude narastať. Index nákupných manažérov v službách klesol z 53.3 na 52.1 pri očakávaní na úrovni 53, expanzia teda spomalí. Kompozitný index, združujúci tieto dve hodnoty, klesol z 52.7 na 52.2 v súlade s očakávaniami. Index nákupných manažérov vo výrobe v Nemecku vzrástol z 54.3 na 55.1, analytici očakávali stagnáciu na 54.3. V službách index vzrástol z 50.9 na 54.1, kompozitný index si tak polepšil a vzrástol z 52.8 až na 55.1, analytici očakávali nárast len o pol bodu. Rovnaký index za celú eurozónu vzrástol z 52.6 na 53.7, pri očakávaní na úrovni 52.8, keď čiastkové indexy vzrástli z 52.6 na 53.3 (výroba) a z 52.2 na 53.5 (služby). V USA bol taktiež zverejnený index nákupných manažérov vo výrobe, ktorý mal podľa analytikov stagnovať na 51.5 bodoch, no vzrástol na 53.2, indikujúc rýchlejší nárast aktivity v sektore. Ropa si pohoršila, keď OPEC znova stratil imidž jednoty v otázke obmedzenia ťažby.

Utorok bol veľmi chudobný na makroekonomické dáta, index merajúci biznis klímu v Nemecku od spoločnosti Ifo vzrástol z 109.5 na 110.5 bodov, index merajúci očakávanie vzrástol z 104.5 na 106.1 bodu, v oboch prípadoch analytici očakávali stagnáciu. Index merajúci aktuálne podmienky, od rovnakej spoločnosti, vzrástol z 114.7 na 115 bodov, analytici očakávali nárast na 114.9. V USA bol zverejnený index cien domov, ktorý vzrástol na mesačnej báze o 0.7% po predšlom raste o 0.5% a pri očakávaní na úrovni 0.5%. Index od spoločnosti CB merajúci spotrebiteľské sebedovomie klesol z 103.5 na 98.6 bodu, analytici očakávali miernejší pokles – na 101 bodov. Ropa pokračovala v trende z predošlého dňa, keď znova stratila viac ako 1% svojej hodnoty a ľahká americká ropná zmes WTI sa obchodovala pod úrovňou 50 amerických dolárov za barel.

V stredu sa zverejňovala importné ceny v Nemecku, ktoré vzrástli v súlade s konsenzom o 0.1% m/m po predšlom poklese o 0,2%. Sklamani naopak boli talianske maloobchodné tržby, ktoré medzimesačne poklesli o 0.1% pri očakávanom náraste o 0.2%. Ani nemeckí spotrebiteľia nepotešili, keď index spotrebiteľskej klímy GfK skončil na mierne slabšej úrovni 9.7 miesto očakávanej akcelerácie na 10.1 z minulých 10.0. Z USA boli zverejnené predaje nových domov, ktoré skončili na úrovni 593 tis. (naposledy 609 tis.), oproti očakávanému menšiemu prepadu na 601 tis. Potešila však obchodná bilancia, ktorej deficit bol očakávaný na úrovni 60.6 mld. ale skončil o 4.5 mld. nižšie na úrovni 56.1 mld.

Európa vo štvrtok ponúka chudobnejší ekonomický kalendár ako USA, no svetlo sa ukázalo nad upršanou Britániou. Nik to nečakal, ale krajina si vedie oveľa lepšie ako ktokoľvek očakával, keď HDP za tretí kvartál narástlo o 0.5 % a na ročnej báze o 2.3 % a prevýšilo tak konsenzus trhu na 0.3% resp. 2.1 %. Brexit teda neuvlil krajinu do recesia ako jej predpovedali. V USA sa zverejňovali dáta z trhu práce, trhu z nehnuteľnosťami, zo spotrebiteľského aj investičného prostredia. Počiatkové žiadosti o podporu v nezamestnanosti narástli v októbri o 3 000 oproti odhadovaným 255 000 a navyše prišlo k negatívnemu revidovaniu minulých dát. Je to spôsobené tým, že HR manažéri neprijímajú v aktuálnom mesiaci nový personál a snažia sa vystačiť s aktuálnym stavom. Ďalším faktorom je hurikánová sezóna, ktorá sa postarala o taktiež nárast týchto žiadostí.

Koniec týždňa priniesol dáta z Európy, na začiatku dňa sa vyhlásila rast HDP v Španielsku, medzi kvartálne rastie HDP o 0.7%, čo je v súlade s predpokladom. Ročný nárast je však o niečo zaujímavejší a to na úrovni až 3.2 %, pri predpoklade 3.1%.Následne sa vyhlásila podnikateľská dôvera za EU, tá rástla o 0.55 bodu, pri predpoklade 0.44 bodu za mesiac október. Spotrebiteľská dôvera je na hodnote -8, čo je v súlade s predpokladom. Medzi najočakávanejšie dáta z EU patrila inflácia v Nemecku, tá medzimesačne rastie o 0.2 %, pri predpoklade 0.1 %, čo je aj v súlade s predšlou hodnotou. Medzročný rast je už o niečo zaujímavejší a to na úrovni 0,8 %, čo je taktiež rast o 0.1 %, avšak tento rast bol očakávaný. Za veľkou mláskou sa sme sa dozvedeli predpoklad na rast HDP a to medzikvartálne o 2.9 %, predšlý odhad bol na úrovni 2.5 %. Dobre správy o väčšom raste HDP podporil hlavné akciové indexy k rastu.

Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie spoločnosti merck KGaA, ktoré sa prepadli o 4.57 % a to v dôsledku poklesu predaja liekov o 3.57 %. Z indexu CAC 40 BNP Paribas, ktoré vzrástli o 4.5 % vďaka dobrému výhľadu pre bankový trh, ktorý už druhý týždeň v rade zaznamenáva výrazne zisky. V tomto týždni nemecké maloobchodné tržby a očakávaná inflácia v Eurozóne. Následne sa dozvieme aj PMI v Číne a výhľad ekonomiky Japonska s pohľadu BoJ. V USA nás taktiež bude čakať výrobné PMI a mierna nezamestnanosti. V strede týždňa sa opäť dozvieme pár výrobných PMI a to z Francúzska, Nemecka a Španielska. Následne sa očakáva vyhlásenie FOMC o zmene úrokových sadzách. Vo štvrtok nás čaká BoE, ktorá bude taktiež hlasovať o zmene úrokových sadzieb a dozvieme sa aj nevýrobné PMI za USA. Koniec týždňa bude zaujímavý predovšetkým z pohľadu USA kde sa dozvieme mieru nezamestnanosti v Kanade taktiež aj mieru nezamestnanosti za USA.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	317.6	0.8	11.7
ČR - PX	BODY	925.5	0.4	-5.7
ČEZ	CZK	467.1	-0.2	-3.4
Komerční b.	CZK	913.0	1.7	-12.2
Unipetrol	CZK	180.2	-2.1	19.1
PL - WIG20	BODY	1817.8	3.7	-13.7
KGHM	PLN	71.8	4.0	-23.8
PEKAO	PLN	123.2	1.9	-20.1
PKN Orlen	PLN	75.6	8.0	18.3
PKO BP	PLN	27.6	6.4	-6.9
HU - BUX	BODY	29802.8	0.8	35.1
MOL	HUF	18095.0	-1.1	39.3
Mtelekom	HUF	465.0	-0.4	20.2
OTP	HUF	7900.0	3.3	39.3
Richter	HUF	6045.0	-0.1	23.9
AU - ATX	BODY	2506.6	1.6	2.9
Erste Bank	EUR	29.5	3.1	12.1
Omv AG	EUR	28.9	4.8	19.5
Raiffeisen	EUR	15.5	5.1	9.1
Telekom AU	EUR	5.2	2.4	-6.4
DE - DAX	BODY	10696.2	-0.1	-1.3
E.ON	EUR	6.7	-1.0	-21.2
Siemens	EUR	103.6	-2.7	13.9
Allianz	EUR	141.9	1.4	-10.2
FRA - CAC40	BODY	4548.6	0.3	-7.0
Total SA	EUR	44.4	0.2	0.9
BNP Paribas	EUR	54.0	4.5	-3.3
Sanofi-Avent.	EUR	71.4	3.2	-23.4
HOL - AEX	BODY	455.4	-0.4	-1.7
RoyalDutch	EUR	23.0	-1.3	-4.7
Unilever NV	EUR	38.4	-1.9	-7.3
BE - BEL20	BODY	3559.2	-0.8	-0.6
GDF Suez	EUR	13.3	0.2	-17.2
InBev NV	EUR	107.3	-8.3	-0.3
RO - BET	BODY	6829.1	-0.5	-3.8
BRD	RON	11.1	1.8	-0.9
Petrom	RON	0.2	-1.3	-28.4
BG - SOFIX	BODY	526.3	3.7	18.5
CB BACB	BGN	4.5	0.0	2.3
Chimimport	BGN	1.4	5.8	6.9
SI - SBI TOP	BODY	746.6	0.9	8.1
Krka	EUR	58.5	-0.3	-8.7
Petrol	EUR	319.8	1.8	25.4
HR - CROBEX	BODY	1964.4	0.2	14.2
INA-I. nafte	HRK	3200.0	0.0	1.6
TR - ISE N.30	BODY	95701.0	-0.7	-1.2
Akbank	TRY	8.2	-2.2	10.7
İŞ Bankası	TRY	5.0	2.5	3.3

VYPRACOVAL

Ladislav Popovič

Analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 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