

Prezidentské voľby tlačia akcie nadol

Zverejnené dňa 7.11.2016, 9:20

Pondelkové makroekonomické dáta priniesli predbežné čísla z Japonska, kde priemyselná produkcia na mesačnej báze stagnovala, po predošlom raste o 1.3% a pri očakávanom raste na úrovni 1%. Na ročnej báze dosiahol rast 0.9% po predošlom raste o 4.5% a pri očakávaní na úrovni 1.8%. Maloobchodné tržby v krajine na mesačnej báze taktiež stagnovali, po predošlom poklese o 1.1%. Na ročnej báze klesli maloobchodné tržby o 1.9% po predošlom výsledku na úrovni -2.2% a pri očakávaní na úrovni -1.8%. Stavebné objednávky v krajine vzrástli na ročnej báze o 16.3% po predošlom výsledku na úrovni 13.8% a pri očakávaní na len 3.25%. Novo začaté stavby domov stúpili na ročnej báze o 10% pri predošlom výsledku na úrovni 2.5% a pri očakávaní na úrovni 5.1%. V Nemecku boli zverejnené taktiež maloobchodné tržby, ktoré klesli na mesačnej báze o 1.4% pri očakávaní na úrovni 0.2% a po predošlom poklese o 0.3%. Na ročnej báze vzrástli maloobchodné tržby o 0.4% pri očakávaní na úrovni 1.6% a po predošlom raste až o 3.8%. Dánska nezamestnanosť splnila očakávania, a ostala na úrovni 4.2%. Maloobchodné tržby v Španielsku rástli na mesačnej báze o 0.6% po predošlom poklese o 0.9% a pri očakávaní na úrovni 0.5%. Na ročnej báze rástli tržby o 3.2% po predošlom raste o 3.3% a pri očakávaní na úrovni 2.8%. V USA boli zverejnené dáta z oblasti osobných financií, keď osobné príjmy rástli na mesačnej báze o 0.3% po predošlom raste o 0.2% a pri očakávaní na úrovni 0.4%. Osobné výdavky rástli o 0.5% po predošlom poklese o 0.1% a pri očakávaní na úrovni 0.5%. Americké akciové indexy končili deň nakoniec jemne červené, po tom ako väčšinu dňa obchodovali v zelenom. V utorok došlo k ďalším zverejneniam indexu nákupných manažérov, tento krát v Ázii. Nikkei PMI v oblasti výroby v Japonsku stúpol z 50.4 na 51.4, nenapĺňajúc očakávania o raste až na 51.7. Kórejský index v rovnakej oblasti vzrástol z 47.6 na 48 bodov, očakávania boli na úrovni 47.2. Sektor teda spomalil v svojom poklese, no aktivita v sektore naďalej klesá. Výsledok nad 50 bodov je vo všeobecnosti považovaný za nárast aktivity v sektore, čím vyšší výsledok, tým markantnejší nárast. Na druhej strane, výsledok pod 50 bodov indikuje spomalenie aktivity. Index nákupných manažérov vo výrobe v Číne vzrástol z 50.1 na 51.2, analytici očakávali len jemný nárast na 50.2. Index mimo výrobné oblasti, taktiež v Číne, vzrástol z 53.7 na 54 bodov. Japonská centrálna banka rozhodla, že ponechá úrokové sadzby na úrovni -0.1%, čím splnila očakávania o ponechaní monetárnej politiky na statu quo. V Európe sme sa dozvedeli dáta maloobchodných tržieb v Švajčiarsku, ktoré na mesačnej báze vzrástli o 0.2% pri očakávaní na úrovni -0.1% a po predošlom poklese o 0.6%. Na ročnej báze klesli tržby o 2.3%, splňajúc očakávania, po minulo mesačnom poklese o 2.8%. Grécky index nákupných manažérov vo výrobe klesol z 49.2 na 48.6 bodov, očakávania hovorili o poklese na 48.9 bodov. Európske akciové indexy končili deň výrazne v červenom. Za oceánom bol zverejnený ISM index nákupných manažérov vo výrobe za USA, ktorý vzrástol z 51.5 na 51.9 pri očakávaní na úrovni 51.7. Americké akciové indexy končili deň taktiež výrazne v červenom. V stredu sme hneď ráno dostali prvé výsledky indexu nákupných manažérov výroby z hlavných krajín eurozóny, ktoré príjemne potešili vo všetkých veľkých ekonomikách okrem Talianska. Francúzske PMI vo výrobe príjemne prekvapilo na úrovni 51.8 bodu oproti očakávanej stagnácii na úrovni 51.3 bodu. Španielske PMI vzrástlo o 1 bod na 53.3 bodu z minulých 52.3 a očakávaných 52.6. Sklamanie prinieslo akurát Taliansko, ktorého PMI na úrovni 50.9 zaostalo za odhadmi trhu na 51.4. Nemecké PMI sa nepatrne znížilo oproti očakávanej stagnácii na úrovni 55.1 bodu na rovných 55 bodov ale stále si drží silné tempo. Za celok teda PMI v eurozóne prekonal konsenzus rastom na 53.5 oproti očakávaniam nastaveným na stagnáciu na úrovni 53.3. Ďalším pozitívnym faktorom bolo zníženie nezamestnanosti v Nemecku o jednu desatinu na rovných 6.0% pričom sa očakávala stagnácia. Euro mohlo ťažiť aj z negatívnych správ zo zámoria keď americké ADP mimo poľnohospodárstva skončili výsledkom 147 tis. čo bolo pod konsenzom na úrovni 166 tis. Nejde však o zlé výsledky pretože trh práce v USA je už pomerne napätý a preto investori čakali na večerné zasadnutie FOMC. To potvrdilo nateraz ponechanie sadzieb na úrovni 0.5% a vypíchli dobrý trh práce ako aj rastúcu preto zvýšenie sadzieb v Decembri podľa FED funds stúpili na 78%. Zverejnené z USA boli aj zásoby ropy, ktoré prekvapili najvyšším rastom za posledných vyše 30 rokov, keď stúpili o celých 14.4 mil. barelov pri súčasnom raste produkcie. Išlo ešte o ďaleko vyšší rast zásob ako predikovala súkromná agentúra API na úrovni 9,3 mil. barelov. Vo štvrtok boli ešte uprostred noci zverejnené dáta Čínskeho indexu nákupných manažérov v službách, ktorý skončil desatinu pod konsenzom na úrovni 52.4 bodu, čím spomalil z minulej hodnoty na úrovni 52,7 b. Dáta poskytla ja Austrália zverejnením obchodnej bilancie, ktorá naopak bola lepšia na úrovni -1,23 mld oproti očakávanému deficitu na úrovni 1,71 mld. Ráno boli zverejnené dáta z Európy, najprv zmena nezamestnanosti zo Španielska. Tá vzrástla len o 44,7 tisíc pričom trh očakával nárast nezamestnaných o 77,3 tisíc. Vzhľadom na sezónnosť to značí pomerne silné oživovanie trhu práce, ktoré dokumentuje aj miera nezamestnanosti v eurozóne, ktorá klesla na rovných 10% a potvrdila tak očakávanie trhu. Taktiež sa konalo zasadnutie BoE, ktorá potvrdila aj možné zvýšenie úrokovej miery v prípade silnejšieho rastu inflácie, ktorú mieni tolerovať len určitý čas. Najväčším problémom tohto týždňa pre trhy boli škandály okolo Hillary Clinton, keď FBI znova otvorilo vyšetrovanie jej emailového škandálu a uniklo, že otázky v debata s Berniem Sandersom boli pripravené dopredu, teda technicky v danej debata „podvázala“. To zvýšilo preferencie Donalda Trumpa, čo vystrašilo investorov, ktorí už prakticky ráтали s tým, že Hillary voľby vyhrá, následkom tohto indexy klesli na najnižšie hodnoty od júla. Z korporátnych akcií nás zaujali v pondelok továrenské objednávky v Nemecku, priemyselná produkcia v Nórsku a Dánsku, švajčiarska inflácia a belgické maloobchodné tržby. V utorok dôjde k zverejneniu nezamestnanosti v Švajčiarsku, obchodných bilancií Nemecka a Francúzska a maloobchodných tržieb v Turecku. V stredu bude zverejnená čínska inflácia, portugalská nezamestnanosť a obchodná bilancia Dánska. Vo štvrtok bude zverejnená nórska inflácia, francúzska priemyselná produkcia a novopodané žiadosti o podporu v nezamestnanosti v USA. V piatok bude zverejnená inflácia v Nemecku a Francúzsku a predaj vozidiel v Číne.



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	317.1	-0.2	10.6
ČR - PX	BODY	893.8	-3.4	-8.9
ČEZ	CZK	461.0	-1.3	-8.7
Komerční b.	CZK	884.7	-3.1	-12.7
Unipetrol	CZK	183.4	1.8	25.5
PL - WIG20	BODY	1758.2	-2.1	-14.8
KGHM	PLN	70.6	-0.2	-24.7
PEKAO	PLN	116.8	-3.0	-21.3
PKN Orlen	PLN	73.6	-1.8	15.3
PKO BP	PLN	26.7	-0.8	-6.2
HU - BUX	BODY	30022.3	0.6	36.1
MOL	HUF	18855.0	2.7	42.8
Mtelekom	HUF	470.0	0.0	19.9
OTP	HUF	7862.0	0.2	41.1
Richter	HUF	5990.0	-0.6	22.8
AU - ATX	BODY	2416.8	-3.6	-0.6
Erste Bank	EUR	26.3	-11.1	4.3
Omv AG	EUR	28.0	-2.5	9.5
Raiffeisen	EUR	14.8	-3.7	4.3
Telekom AU	EUR	5.2	0.3	-7.3
DE - DAX	BODY	10248.4	-4.2	-5.5
E.ON	EUR	6.3	-5.6	-26.5
Siemens	EUR	101.1	-2.4	9.6
Allianz	EUR	136.6	-3.7	-13.9
FRA - CAC40	BODY	4369.2	-3.9	-11.7
Total SA	EUR	42.0	-5.3	-9.2
BNP Paribas	EUR	50.7	-6.0	-8.9
Sanofi-Avent.	EUR	71.5	0.1	-22.1
HOL - AEX	BODY	440.2	-3.3	-6.1
RoyalDutch	EUR	22.7	-1.4	-9.1
Unilever NV	EUR	37.4	-2.5	-10.1
BE - BEL20	BODY	3438.3	-3.4	-4.7
GDF Suez	EUR	12.7	-4.3	-21.1
InBev NV	EUR	101.7	-5.2	-7.2
RO - BET	BODY	6780.9	-0.7	-7.7
BRD	RON	11.1	0.7	-7.0
Petrom	RON	0.2	-3.1	-31.7
BG - SOFIX	BODY	530.2	0.7	19.1
CB BACB	BGN	4.6	1.3	3.6
Chimimport	BGN	1.5	4.6	9.9
SI - SBI TOP	BODY	740.2	-1.1	5.4
Krka	EUR	58.0	-0.7	-12.1
Petrol	EUR	317.0	-1.3	24.3
HR - CROBEX	BODY	1947.0	-0.9	13.2
INA-I. nafte	HRK	3159.0	-1.3	0.3
TR - ISE N.30	BODY	90706.2	-5.2	-12.3
Akbank	TRY	7.7	-6.0	-4.0
İŞ Bankası	TRY	4.7	-4.6	-10.8

VYPRACOVAL

Ján Jursa

Analytik

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

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.skwww.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