

Týždeň v znamení zasadnutia OPEC

Týždeň začal makroekonomickými dátami v Európe, kde boli zverejnené dáta z Talianska, kde biznis sebavedomie kleslo z 102.9 na 102 bodov, analytici očakávali nárast na 103.7. Spotrebiteľské sebavedomie zase kleslo z 108 na 107.9 bodov, očakávaný bol nárast na 109.6. V Írsku boli zverejnené dáta maloobchodných tržieb, ktoré na mesačnej báze klesli o 0.3% po predošlom poklese o 0.2% a pri očakávanom raste o 1.1%. Na ročnej báze vzrástli tržby o 4.1% po predšom raste o 3.7% a pri očakávaní na úrovni 6.3%. Celkovo bol pondelok na makro dáta veľmi chudobný, keď nedošlo k žiadnym významným zverejneniam v Ázii, Európe a ani Amerike. Za oceánom bol zverejnený len priemyselný index Dallaského Fedu, ktorý vzrástol z -1.5 na 10.2, analytici očakávali oveľa miernejší nárast, na 1.4. Na komoditnej burze si po piatkovom páde polepšila výrazne ropa, keď sa obe hlavné benchmarkové zmesi obchodovali o viac ako percento a pol vyššie, severomorská zmes Brent sa ku koncu dňa obchodovala na úrovni 48 amerických dolárov za barel, ľahká americká ropa WTI sa obchodovala za 46.87 USD za barel. Výrazne si polepšil zemný plyn, ktorý vzrástol o 4.77% za obchodný deň. Na forexovom trhu oslabil jen voči doláru, keď sa menový pár USDJPY obchodoval o 1% vyššie ako v piatok. Utorok sa začal zverejnením makroekonomických dát v Japonsku, kde spotreba domácností klesla na medzimesačnej báze o 1% po predšom raste o 2.8% a pri očakávanom raste o 0.1%. Na ročnej báze klesla spotreba domácností o 0.4% po predšom raste na úrovni -2.1% a očakávaníach na úrovni -0.6%. Nezamestnanosť splnila očakávanie, keď ostala na úrovni 3% a maloobchodné tržby v krajine vzrástli o 2.5% po predšom raste o 0.3%. Na ročnej báze klesli maloobchodné tržby o 0.1% po predšom poklese o 1.7% a pri očakávaníach na úrovni -1.2%. V Európe boli zverejnené dôležité makroekonomické dáta, v Nemecku klesli importné ceny o 0.6% po predšom páde o 1.8% a pri očakávaníach na úrovni -0.8 Francúzske HDP rástlo na kvartálnej báze o 0.2% po predšom poklese o 0.1% a pri očakávaníach na úrovni 0.2%. Na ročnej báze rástlo francúzske HDP o 1.1% po predšom raste o 1.3% a pri očakávaníach na úrovni 1.1%. Inflácia v Španielsku zase na mesačnej báze vzrástla o 0.3% po predšom raste o 1.1% a pri očakávaníach na úrovni 0.3. Švédske HDP rástlo na kvartálnej báze o 0.5% po predšom raste o 0.6%, na ročnej báze rástlo o 2.8% po predšom raste o 3.6% a pri očakávaníach analytikov na úrovni 3%. Nemecká inflácia dosiahla na ročnej báze 0.8%, v súlade s minulým výsledkom a očakávaniami. Streda bola z pohľadu makroekonomických dát bohatá, prekvapil predovšetkým OPEC. Na začiatku dňa sa vyhlásilo dáta z Japonska a to priemyselná produkcia, ktorá medziročne klesá o 1,3 %, pri predchádzajúcom raste o 1,5 %. Po otvorení európskych trhov sme sa dozvedeli mieru nezamestnanosti Nemecka, ktorá zostáva na 6 %. Ako ďalší dôležitý indikátor sa vyhlásila inflácia v Eurozóne, ktorá rastie podľa predpokladov o 0,6%. Taliansko vykročilo z deflačnej zóny a zaznamenala sa inflácia na úrovni 0,1. Za veľkou mláskou to bolo z hľadiska fundamentov o niečo chudobnejšie, vyhlásil sa rast HDP za Kanadu, ktorá si vzhľadom na predošlý kvartál polepšuje o 0,9 %. V Amerike rastie osobný príjem o 0,6 %, zatiaľ čo osobné výdavky iba o 0,3 %. Vyhlásil sa aj Chicago PMI, ktorá prekvapil na hodnotu 57,6, pri predpoklade 52. Témou dňa a týždňa však bolo očakávané zasadnutie Organizácií vyvážajúcich ropu ktoré konečne prinieslo ovocie. Kuvajtský minister pre ropu oznámil, že OPEC sa dohodol na znížení produkcie na 32,5 miliónov barelov ropy denne. Katar sa vyjadril, že k zníženiu sa pridajú aj krajiny NON-OPEC, ktoré by mohli z trhu odstrániť ďalších 600 000 denných barelov ropy. Presne vyhlasovaným množstvom odstráni znížením svojej produkcie Rusko, ktoré po posledných dňoch sa javí ako dôležitý článok, ktorý významne prispel ku dosiahnutiu dohody. Stretnutie s krajinami Non-OPEC by sa malo uskutočniť do 10 dní od uzavretia dohody OPECu. Ropa vzhľadom na vyhlásenie zaznamenala rast a opäť sa dostáva k hranici 50 USD za barel čo je rast o približne 8 %. V raste ropy nebránili ani výsledky ropných zásob z USA, ktoré miesto očakávaného rastu poklesli. Dlhodobjším problémom pre rast cien však bude práve americká produkcia, ktorá opäť vzrástla i keď iba jemne o 9000 barelov denne. Štvrtok priniesol veľké množstvo zaujímavých makroekonomických dát. Index nákupných manažérov vo výrobe dosiahol v Japonsku 51.3 bodu a v Číne to bolo 51.7. PMI index mimo výroby bol 54.7 bodu a Caixin PMI index za výrobu dosiahol 50.9 bodu. V Európe bol taktiež najviac vyhlasovaným údajom práve PMI vo výrobe. Španielske PMI vo výrobe prekvapilo na hodnotu 54.5 bodu pri predpovedi 53.7, Taliansko 52.2 bodu (51.4), Francúzsko 51.7 bodov, Nemecko mierne pod predpoveďou (54.4) na hodnote 54.3 a celkovo za Eurozónu dosiahlo PMI hodnotu podľa predpovedi 53.7 bodov. Príjemne v Európe prekvapila miera nezamestnanosti, ktorá za mesiac október klesla z hodnoty 10 % na 9.8 %. V Amerike bol tak isto vyhlásený index PMI vo výrobe na hodnote 54.1 pri predpoklade 53.9. ISM vo výrobe skončil na hodnote 53.2 bodu a prekonal tak predpoveď 52.1 bodu. Pravidelné vyhlasovanie v zmene ľudí žiadajúcich o poberanie dávok v nezamestnanosti dosiahol za týždeň končiaci 26. Novembra hodnotu 268 tisíc, čo bolo o 16 tisíc viac ako odhadovali analytici. Piatok v noci sa zverejňovali výsledky maloobchodných tržieb z Austrálie, ktoré na mesačnej báze vzrástli o 0,5% oproti očakávaniam nastaveným na 0,3%. Príjemne naopak prekvapilo PMI stavebníctva z Británie, ktoré vzrástlo na 52.8 bodu oproti očakávanému poklesu na 52.2 z minulých 52.6. Pozitívne boli aj výsledky indexu cien výrobcov z eurozóny, ktorý na mesačnej báze vzrástol o 0,8% oproti očakávaniam na úrovni 0,2%. Na ročnej báze išlo o pokles cien len o 0,4% oproti očakávanému poklesu o 1%. Z Južnej Ameriky sa zverejňovala priemyselná produkcia v Brazílii, ktorá klesla o 7,3% oproti minulému roku čo bolo ďaleko horšie ako očakávaný pokles na úrovni 4,7% čo značí pokračujúce problémy v Brazílskej ekonomike. Dáta z USA boli zmiešané, keď miera nezamestnanosti prekvapujúco padla na dlho nevidanú úroveň 4,6% oproti očakávanej stagnácii na 4,9%. Dáta NFP skončili takmer s konsenzom na úrovni 178 tis. oproti očakávaným 180 tis, revízia však vzala minulému výsledku vyše 20 tis. Zle skončili priemerné hodinové zárobky, ktoré na mesačnej báze poklesli o 0,1% pričom sa očakával 0,2% nárast. Dáta z Kanady vyzneli pozitívne keď zmena zamestnanosti dosiahla +10,7 tisíc oproti očakávanému poklesu o 20 tis. Miera nezamestnanosti klesla na 6,8% oproti očakávanej stagnácii na úrovni 7%. Produktivita práce skončila tiež lepšie keď vzrástla o 1,2% oproti očakávaniu na 1,0%. Večer bol zverejnený počet aktívnych ropných vrto v USA, ktoré opäť vzrástli a to o 3 na 477. Z korporátnych akcií nás z indexu DAX zaujala akcia Volkswagen, ktorá zaznamenala prepád o 5,08%. Z indexu CAC sme si vybrali akciu Technip SA, ktorá naopak vzrástla a to o 4,61% keď jej pomohlo úspešné dojednanie dohody o obmedzení produkcie ropy v podaní OPECu. Na tento týždeň budú mať vplyv vikendové politické faktory a to referendum v Taliansku a prezidentské voľby v Rakúsku. V pondelok z makrodát bude k dispozícii Caixin PMI služieb z Číny. Neskôr bude zverejnené PMI z Veľkej Británie a ISM mimo manufaktúry PMI z USA. V utorok to budú tovarské objednávky v Nemecku a revízia HDP eurozóny. Obchodnú bilanciu zverejní USA a takisto Kanada bude zverejňovať dáta a to obchodnej bilancie. Strediu ovplyvnia tri predovšetkým výsledky HDP z Austrálie, úroková sadzba v Kanade a výsledky manufaktúrnej produkcie z Veľkej Británie. Následne budú zverejnené aj zásoby ropy z USA a produkcia, ktoré poskytnú obchodníkom čerstvé dáta z trhu s čiernym zlatom. Štvrtok bude zverejnená Čínska obchodná bilancia a tlačovku bude mať ECB. Z USA budú potom zverejnené dáta žiadostí v nezamestnanosti. V piatok zaujme index CPI a PPI z Číny a spotrebiteľský sentiment z US.

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	313,6	1,6	2,9
ČR - PX	BODY	887,2	-0,1	-7,5
ČEZ	CZK	414,4	-2,6	-9,5
Komerční b.	CZK	873,1	3,3	-14,6
Unipetrol	CZK	181,2	-1,3	17,6
PL - WIG20	BODY	1783,6	-0,7	-5,5
KGHM	PLN	86,8	-2,0	27,4
PEKAO	PLN	116,0	-1,3	-14,6
PKN Orlen	PLN	75,7	-1,9	13,8
PKO BP	PLN	25,8	0,3	-1,4
HU - BUX	BODY	29808,5	-0,6	25,9
MOL	HUF	18425,0	1,1	36,0
Mtelekom	HUF	484,0	-2,2	19,8
OTP	HUF	7929,0	-0,7	28,8
Richter	HUF	5810,0	-1,4	7,6
AU - ATX	BODY	2501,7	-0,5	0,5
Erste Bank	EUR	26,4	-0,9	-5,5
Omv AG	EUR	30,3	0,3	12,1
Raiffeisen	EUR	16,9	-0,4	12,4
Telekom AU	EUR	51,1	-2,6	-0,8
DE - DAX	BODY	10513,4	-1,7	-6,0
E.ON	EUR	6,1	-1,0	-23,0
Siemens	EUR	105,8	-1,4	10,3
Allianz	EUR	148,3	-1,6	-11,4
FRA - CAC40	BODY	4528,8	-0,5	-7,7
Total SA	EUR	44,9	1,8	-3,7
BNP Paribas	EUR	54,6	-0,6	-2,4
Sanofi-Avent.	EUR	75,3	0,1	-9,4
HOL - AEX	BODY	449,6	-1,8	-3,7
RoyalDutch	EUR	24,4	3,0	3,1
Unilever NV	EUR	37,1	-0,9	-11,6
BE - BEL20	BODY	3427,6	-1,9	-8,2
GDF Suez	EUR	11,5	-0,1	-29,9
InBev NV	EUR	94,6	-3,8	-22,1
RO - BET	BODY	6948,3	1,6	-1,0
BRD	RON	11,1	1,1	-3,3
Petrom	RON	0,2	5,7	-19,6
BG - SOFIX	BODY	563,8	1,5	29,2
CB BACB	BGN	4,6	0,0	4,5
Chimimport	BGN	1,6	5,3	15,8
SI - SBI TOP	BODY	693,0	-1,9	-0,4
Krka	EUR	51,1	-5,3	-18,2
Petrol	EUR	316,0	-0,6	23,2
HR - CROBEX	BODY	1986,3	-0,3	18,7
INA-I. nafte	HRK	3250,0	0,0	0,0
TR - ISE N.30	BODY	89808,3	-1,2	-4,1
Akbank	TRY	7,4	-3,1	4,6
İŞ Bankası	TRY	4,8	0,4	-1,4

VYPRACOVAL

Adam Trňan
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

