

Fed splnil očakávania

Ako prvé boli zverejnené makroekonomické dáta z Japonska, kde sme sa dozvedeli počet strojních objednávok, ktorý na ročnej báze klesol o 5.6% po predošlom náraste o 4.3% a pri očakávaní na úrovni -4.5%. Na mesačnej báze rástol počet objednávok o 4.1% po poklese o 3.3% a pri očakávaní na ročnej báze o 1%. V Číne bol zverejnený počet predaných vozidiel, ktorý rástol na ročnej báze o 17.1 po predošlom výsledku na úrovni 19.3%. Ázijské akciové indexy končili deň zmiešané, keď čínsky index CSI 300 stratil až 2.42% svojej hodnoty, no japonský Nikkei si pripísal 0.84%. Hang Seng index klesol o 1.44%. V Európe nedošlo k zverejneniu veľmi kľúčových dát, zverejnená bola inflácia v Dánsku, ktorá vzrástla na ročnej báze z 0.3% na 0.4%, v súlade s očakávaniami analytikov. Rovnaký ukazovateľ v Poľsku vzrástol na ročnej báze z -0.2% na 0%, taktiež v súlade s očakávaniami. Na mesačnej báze rast cien spomalil z 0.5% na 0.1%, po tretíkrát v súlade s očakávaniami. V USA sme sa taktiež nedozvedeli žiadne kľúčové makroekonomické dáta, akciové indexy končili aj za oceánom zmiešané. Na komoditnom trhu si znova výrazne polepšila ropa, keď sa ku koncu obchodného dňa obchodovali obe hlavné zmesi s denným ziskom tesne pod 3%, udržiavajúc tempo rastu relatívne stabilné od stretnutia OPECu, kde si tento kartel odsúhlasil obmedzenie produkcie. Čierne zlato počas dňa dosiahlo najvyššiu úroveň za posledný rok a pol. V utorok akciové trhy končili v zelenom na starom kontinente ako aj v USA, po relatívne pokojnom dni, keďže trhy boli už v čakacom móde, deň pred zasadnutím Fedu. V Ázii boli zverejnené dáta z Číny, kde priemyselná produkcia rástla na ročnej báze o 6.2% po predošlom raste o 6.1% a pri očakávaní na úrovni 6.1%. Maloobchodné tržby rástli na ročnej báze o 10.8% po predošlom raste o 10% a pri očakávaní na úrovni 10.1%. Ázijské indexy končili deň zmiešané, japonský Nikkei rástol o 0.5%, Hang Seng rástol o 0.06% a CSI 300 klesol o 0.12%. V Európe boli zverejnené najmä dáta z oblasti cien, nemecká inflácia dosiahla v novembri na ročnej báze 0.8%, rovnako ako aj v októbri a v súlade s očakávaniami. Na mesačnej báze rast cien v najsilnejšej ekonomike eurozóny spomalil z 0.2% na 0.1%, taktiež v súlade s očakávaniami. Španielska inflácia na ročnej báze stagnovala v súlade s predpoveďou na 0.7%, na mesačnej báze spomalila výrazne, z 1.1% na 0.4%, očakávané bolo spomalenie až na 0.3%. Talianska priemyselná produkcia rástla na ročnej báze o 1.3% po predošlom raste o 1.9% pri očakávaní na úrovni 1.4%. Na mesačnej báze stagnovala, po predošlom poklese o 0.8% a pri očakávaní na raste o 0.2%. Inflácia vo Veľkej Británii dosiahla 1.2% na ročnej báze, po predošlom výsledku 0.9% a pri očakávaní na úrovni 1.1%. Na mesačnej báze inflácia zrýchliła z 0.1% na 0.2% v súlade s očakávaniami. Kľúčovou udalosťou týždňa bolo stretnutie Fedu, na ktorom sa očakávalo prvé a jediné zvýšenie sadzieb v tomto roku, hoci Janet Yellen mala na pláne v tomto roku pohnúť sadzbami štyrikrát. Spočiatku roku tomu bránila neuspokojivá inflácia (hoci nezamestnanosť už začiatkom roka vykazovala priaznivú úroveň) ťahaná nízkou cenou ropy. V druhej polovici roka boli na stole prezidentské voľby v USA. Decembrové zasadnutie ponúкло súhru všetkých potrebných faktorov (nezamestnanosť dlhodobou okolo úrovni 5 %, cena ropy rastie a prezidenta USA Amerika pozná) k prvému a jedinému zvyšovaniu sadzieb v tomto roku. Ekonomický kalendár bol od začiatku obchodného dňa naplnený dôležitými dátami, z ktorých staja za zmienku dáta z Veľkej Británie, kde počet nezamestnaných žiadajúcich o dávky v minulom mesiaci výrazne poklesol a nezamestnanosť sa stabilne drží na trhom očakávaných 4.8 %. Európske benchmarky uzatvorili obchodovanie v červenom v dôsledku neistoty spôsobenej prejavom Maria Draghiho. Prezident ECB v minulom týždni povedal, že centrálna banka začne akceptovať ako kolaterál hotovosť využitím repo obchodov avšak len do úrovne 50 miliárd EUR. Po 20:00 SEČ sme sa skutočne dočkali zvýšenia sadzieb o 0.25% na range 0.50 % - 0.75 %. Okamžitá reakcia na forexovom trhu v podobe silnejšieho amerického dolára voči európskej spoločnej mene k 1.0550 EUR/USD, pričom prišlo aj na úroveň 1.05000 EUR/USD. Zlato ako komodita ocenená v silnejšom americkom dolári začala logicky hľadať support na úrovni 1150 USD/unca. Účtiskom uzatvorených pozícií sa stal logický dlhopisový trh v Európe a Ázii. Americký 10-ročný dlhopis čelil výpredajom čo vytlačilo výnosy nad 2,50 %. Štvrtok bol na makroekonomické dáta výrazne bohatý. Z Austrálie sme sa dozvedeli dáta z trhu práce ohľadom zmeny zamestnanosti za mesiac november, ktorá vzrástla o 39.1 tisíc, čo prekonallo predpoveď (17.6) a napriek tomu celková miera nezamestnanosti narástla z 5.6 % na 5.7 %. V Japonsku dopadol index PMI vo výrobe, ktorý mierne prekypil na hodnotu 51.9 bodov. V Európe opäť vládol vyhlasovaniu index PMI. Vo Francúzsku dopadli indexy PMI ako vo výrobe tak v službách nad očakávanie vo výrobe 53.5 pri očakávaní 51.9 a v službách 52.6 pri očakávaní 51.6. V Nemecku dopadlo PMI vo výrobe pozitívne 55.5 pri očakávaní 54.6 ale naopak služby si pohoršili na 53.8 pri očakávaní 55. Za Eurozónu celkovo PMI vo výrobe pozitívne na 54.9 a služby rovnako ako v Nemecku zaostali za odhadmi na úrovni 53.1. Vo Veľkej Británii v centrálnej banke Bank of England prebehlo zasadnutie na ktorom sa predný predstavitelia banky dohodli, že ponechajú hlavnú úrokovú sadzbu na hodnotu 0.25 %. Program nákupu aktív z pohľadu BOE zostal tak isto nezmenený. Za zmenu nehalsoval žiaden z deviatich členov BOE. V USA sa vyhlasovala zmena cenovej hladiny meraná indexom CPI. Za mesiac november narástla cenová hladina o 0.2 % meraná na mesačnej báze a tak isto aj jadrová inflácia skončila v pluse 0.2 %. Philly Fed Manufacturing index skončil výrazne lepšie ako odhady (9.1) na hodnote 21.5 bodu a Empire State Manufacturing Index taktiež prekypil na hodnotu 9 z 1.5 predchádzajúcej hodnoty. Počet ľudí žiadajúcich o podporu v nezamestnanosti dosiahol hodnotu 254 tisíc. V piatok sme sa dozvedeli infláciu v Rakúsku, ktorá na ročnej báze ostala na 1.3%, aj keď analytici očakávali nárast na 1.4%. Na mesačnej báze zase rast cien spomalil z 0.3% na 0.1%, analytici očakávali spomalenie na 0.2%. Inflácia v celej eurozóne spomalila na mesačnej báze z 0.2% na -0.1%, v súlade s očakávaniami analytikov. Na ročnej báze rovnaký ukazovateľ vzrástol z 0.5% na 0.6% pri rovnakých očakávaníach. Obchodná bilancia eurozóny klesla z 26.5 miliardy EUR na 20.1 miliardy EUR, pri očakávaní na úrovni 29 miliárd. Ruská centrálna banka ponechala úrokovú sadzbu na 10%, tak ako sa očakávalo. Na komoditnom trhu sa zase do zelených čísel vrátila ropa, keď si obe benchmarkové zmesi ku koncu obchodného dňa polepšili o 2%, severomorská ropa Brent sa obchodovala za viac ako 55 amerických dolárov za barel, pričom ľahká americká ropa WTI sa obchodovala za skoro 52 amerických dolárov za barel. V USA sme sa dozvedeli dáta z reálného sektora, počet novo začatých stavieb domov dosiahol 1.09 milióna v novembri, po predošlom čísle 1.34 milióna a pri očakávaní na úrovni 1.225 milióna. Novo udelené stavebné povolenia dosiahli 1.2 milióna po predošlom výsledku 1.26 milióna a pri očakávaní na úrovni 1.243 milióna. Na mesačnej báze dosiahli povolenia pokles o 4.7% po predošlom raste o 2.9%, novo začaté stavby domov zase poklesli o 18.7% po predošlom skoku o 27.4%. Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie spoločnosti Merck, medzinárodnej farmaceutickej spoločnosti. Jej akcie vzrástli o 3.71% za uplynulý týždeň, po predstavení nových tekutých kryštálov. Vo Francúzsku išlo o akcie Nokia, ktoré rástli o 8.29%, po sérii dobrých správ na rôznych frontoch. V pondelok nás čakajú japonské dáta obchodu, nemecké merania Ifo a dáta o raste miezd v Eurozóne. Utorok neprinesie prakticky žiadne relevantné dáta, aj vďaka blížiacemu sa obdoby sviatkov. V stredu budú v USA zverejnené dáta predaju domov a tradičné zásoby ropy. Vo štvrtok sa dozvieme rast HDP v USA, ako aj dáta objednávok tovaru dlhodobej spotreby. V piatok budú zverejnené dáta HDP britskej ekonomiky.

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	315.3	4.0	6.9
ČR - PX	BODY	917.6	1.9	-1.3
ČEZ	CZK	416.0	-0.3	-2.1
Komerční b.	CZK	880.9	-0.9	-7.9
Unipetrol	CZK	178.1	-1.3	9.6
PL - WIG20	BODY	1918.5	1.0	6.4
KGHM	PLN	90.0	-7.0	47.5
PEKAO	PLN	123.5	0.4	-16.1
PKN Orlen	PLN	85.1	4.5	33.5
PKO BP	PLN	27.8	1.8	5.8
HU - BUX	BODY	31876.3	4.2	34.5
MOL	HUF	20555.0	7.2	46.8
Mtelekom	HUF	491.0	0.6	21.2
OTP	HUF	8411.0	3.9	40.9
Richter	HUF	6171.0	3.4	13.2
AU - ATX	BODY	2647.4	1.9	10.8
Erste Bank	EUR	28.6	2.4	4.7
Omv AG	EUR	34.1	7.2	30.2
Raiffeisen	EUR	18.1	3.1	29.8
Telekom AU	EUR	5.4	0.6	7.8
DE - DAX	BODY	11404.0	1.8	8.9
E.ON	EUR	6.5	1.5	-10.9
Siemens	EUR	115.5	0.7	30.9
Allianz	EUR	156.7	-0.4	-2.2
FRA - CAC40	BODY	4833.3	1.5	4.5
Total SA	EUR	48.2	3.8	14.6
BNP Paribas	EUR	61.0	1.6	16.2
Sanofi-Avent.	EUR	74.4	-2.5	-5.5
HOL - AEX	BODY	477.7	1.7	10.1
RoyalDutch	EUR	25.9	4.0	28.0
Unilever NV	EUR	38.3	1.3	-3.3
BE - BEL20	BODY	3582.6	0.7	-0.9
GDF Suez	EUR	12.1	1.6	-24.3
InBev NV	EUR	98.9	1.1	-12.6
RO - BET	BODY	7056.8	2.3	3.9
BRD	RON	11.5	3.2	2.5
Petrom	RON	0.3	10.6	-10.2
BG - SOFIX	BODY	578.5	-0.5	32.1
CB BACB	BGN	4.7	-2.1	5.7
Chimimport	BGN	1.7	-2.0	24.8
SI - SBI TOP	BODY	710.5	0.7	4.0
Krka	EUR	52.9	-0.8	-14.7
Petrol	EUR	317.1	0.6	25.3
HR - CROBEX	BODY	1968.3	-0.7	18.5
INA-I. nafte	HRK	3010.1	-5.8	-4.4
TR - ISE N.30	BODY	95068.6	2.6	6.4
Akbank	TRY	7.9	3.6	14.6
İŞ Bankası	TRY	5.1	2.4	10.1

VYPRACOVAL

Ján Jursa

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

