

Trhy sa rozbiehajú do nového obchodného roku

Začiatok nového obchodného týždňa bol na dôležité dáta celkom chudobný. Nemecká obchodná bilancia pozitívne prekvapila o 0,9 miliardy, aktuálna je 21,7 miliárd oproti 20,8 mld. očakávaným. V tento deň bola zverejnená aj miera nezamestnanosti v Eurozóne. Tá presne naplnila očakávania a teda momentálne je na úrovni 9,8%. Z Veľkej Británie prišli dáta z realitného trhu. Halifax Index, ktorý meria zmenu v cene nehnuteľností na mesačnej báze zaznamenal hodnotu 1,7 %, pričom sa očakával rast len o 0,3 %. Na ročnej báze Halifax Index vyhodnotil zmenu na 6,5 %, čo bolo taktiež prekonanie odhadov ktoré očakávali rast 5,8 %. V USA bolo vyhlasovanie dát výrazne chudobnejšie ako v Európe. FED-om meraný index trhových podmienok klesol z predchádzajúcej hodnoty 2,1 bodov na -0,3 a očakávaníach 1,33 bodov.

Utorok bol pre trhy v Európe a Amerike opäť chudobnejší na makroekonomické dáta. V Európe za zmienku stojí zverejnená miera nezamestnanosti vo Švajčiarsku, ktorá naplnila očakávania trhu do bodky. Aktuálne je teda 3,3%. Druhým údajom je zverejnená mesačná zmena priemyselnej produkcie vo Francúzsku. Tá presiahla očakávania, ktoré boli na úrovni 0,5% a dostala sa až na 2,2%. USA utorok priniesol akurát index stavu malých podnikov. Ten prekonal predpoveď 99,6 bodu o vyše šesť bodov a skončil tak na 105,8 bodov. Tiež vzrástol aj zásoby veľkoobchodníkov o 1% namiesto očakávaných 0,9%.

Stred týždňa nebol o nič štedrejší na makroekonomické dáta, ako predošlé dni. Britská obchodná bilancia dosiahla -4,17 miliardy, kam spadla z predošlého výsledku -1,55 miliardy GBP. Priemyselná výroba v krajine rástla na ročnej báze o 2% po predšlom poklese o 0,9% a pri očakávanom raste o 0,6%. Na mesačnej báze rástla o 2,1% po predšlom poklese o 1,1% a pri očakávanom raste o 0,8%. V USA bola zverejnená zmena v zásobách ropy podľa agentúry EIA. Počet barelov v silách v Oklahome vzrástol o 4 milióny, po predšlom páde až o 7 miliónov a pri očakávanom raste o 1 milión. Ropa si ale z tohto nečakaného nárastu nerobila ťažkú hlavu, keď obe hlavné benchmarkové zmesi rástli o 3% ku koncu obchodného dňa a severomorská ropa Brent znova prekročila hodnotu 55 amerických dolárov za barel.

Vo štvrtok zaujali dáta prevažne z Európy, kde príjemne prekvapili údaje o zvyšovaní priemyselnej produkcie a Nemecko oznámilo konečný rast hrubého domáceho produktu za celý rok 2016. Najväčšia a najsilnejšia ekonomika v Európe zaznamenala za rok 2016 rast HDP o solidných 1,9 % a vykázala prebytok rozpočtu 0,6 %. Celkovo za Eurozónu bol mesačný rast priemyselnej produkcie v novembri 1,5 % a ročne bol nameraný rast 3,2 %. V USA počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti skončil druhý týždeň po sebe lepšie ako sa očakávalo na hodnote 247 tisíc. Počet ľudí, ktorý pravidelne žiadajú o podporu v nezamestnanosti klesol z 2,11 milióna na súčasných 2,08 milióna. Okrem dát z trhu práce bola oznámená aj zmena v cenách importu a exportu. Ceny exportu rástli na ročnej báze o 1,1 % a mesačne o 0,3 %. Ceny importu na ročnej báze +1,8 % a mesačná zmena predstavovala 0,4 %.

V piatok bola Európa na dáta skromnejšia. Z Británie nám Bank of England priniesla hneď dva údaje. Prieskum podmienok na úverom trhu ukázal momentálne nezmenený stav Britského úverovania, zatiaľ čo sa očakáva zlepšenie podmienok na 1. kvartál 2017. Bank of England dnes ešte priniesla prejav člena komisie pre monetárnu politiku krajiny, kde sa vyjadril o kladnej situácii na pracovnom trhu. Z Číny prišiel údaj o obchodnej bilancii, ktorá po denominovaní do dolárovej meny nedosiahla očakávania 47,6 mld., ale skončila na 40,8 mld. dolároch. V Amerike sa dnes o druhej nad ránom konal prejav Janet Yellenovej, kde tak ako v Bank of England hodnotila situáciu na pracovnom trhu, samozrejme amerického. Jej vyjadrenia boli optimistické. Z makroekonomických dát boli zverejnené maloobchodné dáta výrobné ceny. Maloobchodné predaje boli zverejnené oba, štandardné a jadrové. Oba boli na očakávanom vzraste o 0,5%, ale tieto predpovede prekonal celkové maloobchodné predaje a to o 0,1% hodnotou 0,6%. Index cien predajcov mal predpoveď vo výške 0,1% pričom medzimesačná zmena bola na úrovni 0,3%, čo môže znamenať neskorší tlak na zvyšovanie spotrebiteľských cien.

Z korporátnych spoločností nás z indexu DAX zaujala spoločnosť Volkswagen, jej akcie rástli tento týždeň o +7,59%, za čo sa podpísalo podozrenie úradov, že automobilky Renault a Fiat Chrysler použili rovnaký software na určovanie emisií ako nedávno VW. Z francúzskeho indexu CAC 40 nás oslovila spoločnosť Kering, ktorá tento týždeň rástla o 7,42%, čo vyvolalo očakávanie silných tržieb spoločnosti za prvý polrok 2017 analytikmi.

Výhľad na týždeň od pondelka 16.1.2017 bude zaujímavejší až od stredu týždňa. Pondelok je pre USA dňom Martina Luthera Kiga, čo v praxi znamená bankové prázdniny. Európa nebude v pondelok aj napriek obchodnému dňu o nič zaujímavejšia a preto sa v pondelok na výrazne dôležité ekonomické dáta tešiť nemusíme. Zaujímavé nás cez to všetko môže index výrobcov v Japonsku. V utorok bude v Británii zverejnený index cien spotrebiteľov a index cien maloobchodných predajcov. Stred týždňa bude už viac nabitý. V Amerike sa uverejní index spotrebiteľských cien, celkový aj jadrový, Bank of Canada v stredu prinesie správu ohľadom monetárnej politiky štátu a úrokových sadzách. Pridá sa aj ceznočná sadzba. Z Kanady sa nakoniec dočkáme aj tlačovej konferencie. Štvrtok ukáže minimálne úrokové sadzby na hlavných refinančných operáciách. Na konci obchodného dňa v Európe sa uskutoční ešte tlačová konferencia Európskej centrálnej banky. Predposledný deň v týždni bude hlavne v znamení Ameriky Dozvieme sa stavebné povolenia, žiadosti v nezamestnanosti a zásoby ropy. Koniec týždňa prinesie maloobchodné predaje v Británii a Nemecký index výrobných cien. Čína prinesie veľkosť svojho hrubého domáceho produktu a výšku priemyselnej výroby.



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	317.7	-0.6	7.0
ČR - PX	BODY	930.4	-0.8	1.7
ČEZ	CZK	428.0	1.8	4.8
Komerční b.	CZK	887.0	-1.4	-11.0
Unipetrol	CZK	181.3	-0.7	13.3
PL - WIG20	BODY	2015.9	0.9	13.7
KGHM	PLN	109.0	13.8	95.0
PEKAO	PLN	128.0	-1.9	-6.9
PKN Orlen	PLN	86.5	-3.2	31.9
PKO BP	PLN	29.9	-1.4	19.6
HU - BUX	BODY	32949.8	0.3	35.4
MOL	HUF	21000.0	0.1	52.2
Mtelekom	HUF	503.0	-1.6	23.9
OTP	HUF	8890.0	3.4	43.7
Richter	HUF	6274.0	-3.3	8.4
AU - ATX	BODY	2678.4	-0.7	21.5
Erste Bank	EUR	29.0	-1.6	11.0
Omv AG	EUR	34.3	-0.9	48.2
Raiffeisen	EUR	19.7	5.3	56.7
Telekom AU	EUR	5.5	-2.8	10.1
DE - DAX	BODY	11629.2	0.3	16.7
E.ON	EUR	7.2	7.8	-5.7
Siemens	EUR	116.4	0.4	40.0
Allianz	EUR	160.8	-0.2	4.0
FRA - CAC40	BODY	4922.5	0.3	12.1
Total SA	EUR	48.8	0.2	29.0
BNP Paribas	EUR	62.2	-0.5	27.2
Sanofi-Avent.	EUR	78.1	1.8	4.5
HOL - AEX	BODY	488.1	0.2	16.8
RoyalDutch	EUR	26.2	-0.9	44.0
Unilever NV	EUR	39.1	0.4	2.0
BE - BEL20	BODY	3634.4	-0.8	3.0
GDF Suez	EUR	11.7	-4.0	-23.6
InBev NV	EUR	99.6	-0.9	-8.9
RO - BET	BODY	7144.0	-1.0	8.7
BRD	RON	11.3	-2.6	4.8
Petrom	RON	0.3	-0.7	2.4
BG - SOFIX	BODY	602.1	1.7	33.5
CB BACB	BGN	5.1	2.0	9.7
Chimimport	BGN	1.7	3.4	27.2
SI - SBI TOP	BODY	735.8	0.9	8.3
Krka	EUR	52.3	-1.0	-14.7
Petrol	EUR	322.1	0.5	26.8
HR - CROBEX	BODY	2076.0	2.2	27.1
INA-I. nafte	HRK	3050.0	1.6	17.0
TR - ISE N.30	BODY	99607.1	6.1	12.3
Akbank	TRY	7.8	2.0	11.6
İŞ Bankası	TRY	5.4	6.9	17.3

VYPRACOVAL

Matej Krajčovič

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