

Trhy čakajú na Trumpa

Nový obchodný týždeň začal znova pomaly, keď sa v USA neobchodovalo kvôli oslave dňa Martina Luthera Kinga. V Európe sme sa mnoho makroekonomických dát taktiež nedozvedeli, talianska inflácia rástla na mesačnej báze z -0.1% na 0.4% a splnila tak očakávania analytikov. Na ročnej báze rástla cenová hladina v krajine o 0.5% po predošlom raste o 0.1% pri očakávaníach na úrovni 0.5%. Obchodná bilancia Eurozóny zase vzrástla z 20.1 miliardy na 25.9 miliardy, analytici očakávali nárast na 22 miliárd EUR. Belgická obchodná bilancia vzrástla z 1.49 miliardy EUR na 2.457 miliardy EUR. Ropa veľký denný pohyb nezaznamenala, keď sa ku koncu európskej obchodnej seansy obchodovala o 0.2% nižšie.

Utorok bol plnší na markeekonomické dáta a udalosti ekonomického charakteru, keď sa znova obchodovalo v USA a príhovor mala aj Theresa May, premiérka Veľkej Británie. V Európe sme sa dozvedeli najmä dáta z Veľkej Británie. Na ročnej báze zrýchlila inflácia z 1.2% na 1.6% pri očakávaníach na úrovni 1.4%. Theresa May, britská premiérka, v spomínanom príhovore vysvetľovala detaily plánovaného Brexitu. Zjavne teda pôjde o takzvaný tvrdý Brexit, čo bude znamenať to, že Británia neostane členom jednotného trhu. Libra reagovala na jej slová najvyšším denným rastom od krízy, keď si polepšila skoro o 3%. V USA sme sa dozvedeli len New Yorkský Empire State index výroby, ktorý za január klesol z 7.6 na 6.5 bodu, analytici očakávali nárast na 8.5.

Stred týždňa bol znova bohatý na makroekonomické dáta, v Nemecku boli zverejnené čísla inflácie, ktorá na mesačnej báze vzrástla z 0.1% na 0.7%, v súlade s očakávaniami analytikov. Na ročnej báze zase zrýchlil nárast spotrebiteľských cien z 0.8% na 1.7%, taktiež v súlade s očakávaniami analytikov. Vo Veľkej Británii boli zverejnené dáta z trhu práce, nezamestnanosť v krajine splnila očakávania a stagnovala na úrovni 4.8%. Dozvedeli sme sa aj infláciu za celú eurozónu, ktorá vzrástla na ročnej báze z 0.6% na 1.1% a na mesačnej z -0.1% na 0.5%, v oboch prípadoch v súlade s očakávaniami analytikov. V USA bola taktiež zverejnená inflácia, na ročnej báze zrýchlila z 1.7% na 2.1%, v súlade s očakávaniami. Priemyselná produkcia v krajine vzrástla na mesačnej báze o 0.8% po predošlom poklese o 0.7% a pri očakávaníach na úrovni 0.6%.

Štvrtok bol v Európe nabitý. Európska centrálna banka oznámila ponechanie hlavnej úrokovej miery na úrovni 0,00%. K tomuto oznámeniu ECB pridala aj vyhlásenie o nákupe aktív. Do marca 2017 bude nakupovať aktíva vo výške 80 mld. EUR mesačne. Od apríla do konca roka bude nakupovať mesačne 60 mld. EUR. Obavy z inflačných tlakov šéf ECB M. Draghi komentoval ako potlačené, aj keď dáta na základnú infláciu poukazujú na silnejší rast v 4. kvartáli 2016. V Amerike sme v predposlednom dni v týždni sledovali najmä údaje zo stavebného trhu. Stavebné povolenia na ročnej báze boli vo výške 1,21 milióna oproti predpokladaným 1,22 milióna. Aktuálne začaté stavby v decembri prekonal očakávania, ktoré boli vo výške 1,19 milióna, a sú tak na aktuálnej úrovni 1,23 milióna. Žiadosti o podporu v nezamestnanosti nedosiahli očakávania 252 tis. a sú tak na úrovni 234 tis.

Piatok rast HDP Číny dosiahol úroveň 6,8% v 4. kvartáli medziročne oproti očakávanej úrovni 6,7%. Priemyselná produkcia však naopak sklamlala a skončila na úrovni 6,0% oproti očakávanému nárastu o 6,1%. Takisto sklamlali aj fixné investície ktoré rástli o 8,1% oproti očakávaniu na úrovni 8,3%, čo však zase vyvážili maloobchodné tržby, ktoré vzrástli o 10,9% oproti očakávaným 10,7%. Celkovo tak dáta skončili neutrálne. Nasledovali údaje z Európy a to v podobe nemeckého indexu cien výrobcov, ktorý skončil s konsenzom na úrovni 1,0% na ročnej báze. Sklamanie však prišlo z Veľkej Británie a to v podobe nečakane silného prepadu maloobchodných tržieb. V decembri maloobchodné tržby poklesli oproti minulému mesiacu o 1,9%, pričom sa očakával pokles iba o 0,1%.

Následne údaje zverejnila Kanada a to v pohode CPI ako aj jadrového CPI, ktoré skončili sklamaním. Index spotrebiteľských cien na ročnej báze vzrástol o 1,5% oproti očakávaným 1,7%. Jadrový CPI vzrástol o 1,6% oproti očakávaniam o 1,7%. Sklamlali aj maloobchodné tržby na mesačnej báze a to rastom o 0,2% oproti očakávanému 0,5% nárastu. Jadrové maloobchodné tržby oproti minulému mesiacu rástli 0,1% čo bolo za očakávaniami na úrovni 0,2%. V USA sme boli svedkami inaugurácie nového amerického prezidenta, ktorá však vzhľadom na všeobecné a viackrát opakované frázy Trumpa trhmi výraznejšie nezahýbala. Okrem toho z USA neboli poskytnuté žiadne významné dáta okrem počtu ropných vrtov, ktoré prudko vzrástli a to takmer o 30 vrtov z minulej úrovne 522 na 551.

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.

Na tento týždeň môžeme očakávať hneď na úvod prejav hlavy Európskej centrálnej banky Mária Draghiho. Z Ameriky na nás zaujímavé makroekonomické dáta nečakajú, len nálady trhu po inaugurácii prezidenta Trumpa. V utorok sa dočkáme rozhodnutia britského najvyššieho súdu o možnosti vlády bez podpory parlamentu spustiť článok 50 Lisabonskej zmluvy a zahájiť tak proces „Brexitu“. V Európe dostaneme len predbežné údaje o indexe nákupných manažérov vo výrobe aj v službách, rovnako tak v Nemecku a Francúzsku. Amerika ponúkne množstvo predaných domov. V strede týždňa sa môžeme tešiť na informáciu o zásobách ropy a sentimente o nemeckom podnikateľskom prostredí.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
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