

Sadzby zostávajú nezmenené, zvyšovanie neisté

Týždeň sme začali výsledkami z Európy a to v podobe odhadu CPI z Nemecka, ktorý ukázal na pokles cien o 0,6% na mesačnej báze oproti očakávanému miernejšiemu poklesu na úrovni 0,5%. Španielsko zverejňovalo HDP, ktorý vzrástol kvartálne o 0,7% a na ročnej báze o rovné 3% v súlade s odhadmi. Z eurozóny bol zverejnený aj prieskum podnikov a spotrebiteľov, ktorý prekvapil rastom na 108,2 oproti očakávaniam na úrovni 107,7. Zo zámeria prvé výsledky v podobe jadrového cenového indexu PCE, ktorý na mesačnej báze rástol v súlade s odhadmi na úrovni 1,7%. Horšie však skončil osobný príjem, ktorý rástol o 0,3% oproti očakávaným 0,4%. Pozitívnejšie dokázali prekvapiť nerealizované predaje domov, ktoré na mesačnej báze rástli o 1,6% oproti očakávaným 1,1%. Biznis index Dallaského Fedu skončil tiež lepšie na úrovni 22,1 oproti očakávaným 15 bodom.

Utorok začali trhy dátami z Ázie, kde priemyselná produkcia v Japonsku rástla na ročnej báze o 3% po predošlom raste o 4,6% a pri očakávaní na úrovni 3%. Na mesačnej báze rástla o 0,5% po predošlom raste o 1,5% a pri očakávaní na úrovni 0,3%. Nezamestnanosť v krajine ostala na úrovni 3,1%, v súlade s očakávaniami. Novo začaté stavby domov rástli na ročnej báze o 3,9% po predošlom raste o 6,7% a pri očakávaní na úrovni 8,4%, stavebné objednávky zase rástli na ročnej báze o 7,1% po predošlom poklese o 6% a pri očakávaní na úrovni 3,98%. V Európe sme sa dozvedeli dáta z Francúzska, kde HDP rástlo na kvartálnej báze o 0,4% po predošlom raste o 0,2% a splnilo očakávania analytikov. Na ročnej báze klesli maloobchodné tržby Nemecku o 1,1% po predošlom raste o 3,5% a pri očakávaní na úrovni 0,3%. Inflácia v Eurozóne vzrástla z 1,1% na 1,8%, pri očakávaní na úrovni 1,6%, podľa predbežných dát. Nezamestnanosť v Eurozóne klesla z 9,7 na 9,6%. V USA rástol index merajúci cenu zamestnancov, na kvartálnej báze o 0,5% po predošlom raste o 0,6% a pri rovnakých očakávaníach.

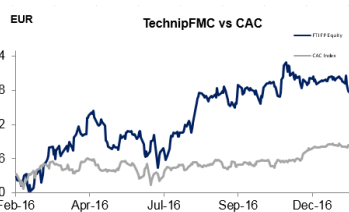
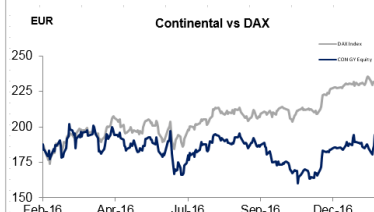
Stredú sme sa v Európe dozvedeli sadu dát od spoločnosti Markit, index nákupných manažérov vo výrobe rástol v Španielsku z 55,3 na 55,6 pri očakávaní poklesu na 55. Francúzsky index rástol z 53,5 na 53,6 pri očakávaní poklesu na 53,4, dáta z Nemecka ukázali rast z 55,6 na 56,4, tesne mňajúc očakávanie na úrovni 56,5. Dáta za celú Eurozónu rástli z 54,9 na 55,2, prekonávajú očakávaný nárast na 55,1. V USA zasadalo takzvané FOMC, Federal Open Market Committee, teda rada americkej centrálnej banky, ktorá rozhoduje o monetárnej politike v krajine. FOMC splnilo očakávanie trhov, a úrokové sadzby v USA nezvýšilo. Na druhej strane, Fed priznal zlepšujúce sa nálady na trhoch a rastúci optimizmus, a celkovo „zlepšený sentiment“. Napriek tomu, z komunikácie Janet Yellenovej nie je momentálne možné odhadnúť, kedy môžeme čakať ďalšie zvýšenie sadzieb.

V Európe sa vyhlásil index cien výrobcov, ktorý si medzimesačne pripisuje 0,7 %, pri očakávaní 0,4 %. Medziročne rastú ceny výrobcov o 1,6 %, pri predpokladanom raste o 1,3 % a predchádzajúcej hodnote 0,1 %. Medzi najsledovanejšie udalosti dneška patrilo stretnutie Bank of England, kde sa mohlo rozhodnúť o zmene menovej politiky, čo sa však nestalo. Hlavná úroková sadzba tak aj naďalej ostáva na úrovni 0,25 % a nezmenil sa ani objem nákupu aktív, ktorý je nastavený na 435 miliárd. V zemi za veľkou mláku sa vyhlásila zmena v počte pracovných pozícií, ktorá za mesiac január rástie o 45 tisíc, pri predchádzajúcej hodnote 33 tisíc. Vyhlásovali sa aj žiadosti o podporu v nezamestnanosti, ktoré vzrástli o 246 tisíc, pri predpokladanom raste 250 tisíc, čo je pokles z 259 tisíc. Jednotková cena práce vo štvrtom kvartály rástie o 1,7 %, odhad bol na úrovni +1,9 %.

Koniec týždňa bol na troch pozitívny, keď skoro všetky hlavné akciové indexy sveta končili deň v zelených číslach. V Ázii sme sa dozvedeli index nákupných manažérov v Japonskej sfére služieb, ktorý klesol z 52,3 na 51,9 pri očakávaní náraste na 52,4. Čínsky Caixin index nákupných manažérov vo výrobe klesol z 51,9 na 51, pričom analytici očakávali jemnejší pokles, na 51,8. Výsledok nad 50 bodov indikuje nárast ekonomickej aktivity v sektore, vyšší výsledok znamená rýchlejšiu rast, výsledok pod 50 bodov zase indikuje pokles. V Európe bola nálada na trhoch pozitívna a indexy rástli a vyrovnávali straty, ktoré nabrali. V Amerike dnes zverejnili novovytvorené pracovné miesta, ktoré prudko prekonali očakávanie na 227 tis. nových pracovných miestach, čo pridalo na sentimente na trhoch.

Z korporátnych akcií sme si za uplynulý týždeň zvolili v indexe DAX firmu Continental, ktorej akcie rástli o 5,06%. Vo francúzskom indexe CAC nás zaujali akcie spoločnosti TechnipFMC, ktorá sprostredkováva služby v oblasti ropných polií. Akcie spoločnosti za posledných päť obchodných dní klesli o 7,35%.

Tento týždeň sa môžeme tešiť na úvod na nemecké továrenské objednávky a na index cien maloobchodných nákupných manažérov. Amerika nás poteší mierou nespĺňania hypotekárnych úverov. Utorok prinesie zaujímavé správy z Ameriky, kde sa zverejní platobná bilancia USA a Kanady. K tomu sa pridá aj Európa s Francúzskou pracovnou bilanciou. Stred týždňa prinesie dôležité hlasovanie parlamentu v Británii o udelení právomoci premiérke Mayovej na otvorenie článku 50 Lisabonskej zmluvy o odchode Británie z Európskej únie. Amerika tento zaujímavý deň doplní o stavy ropných zásob. Štvrtok budú trhy spracovávať stredajšiu voľbu parlamentu a v Británii a v Amerike dôjde k aukcií 30 ročných dlhopisov. USA k tomu ešte prinesie množstvo žiadostí o podporu v nezamestnanosti a ku koncu dňa člen Federálnej rady o voľnom trhu Evans prednesie príhovor. Týždeň zakončíme s Britskou výrobnou produkciou a obchodnou bilanciou tovarou. Americký kontinent prinesie mieru nezamestnanosti Kanady, mesačnú zmenu importných cien a predbežný prieskum spotrebiteľského sentimentu Univerzity v Michigane.



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	308.1	0.1	0.5
ČR - PX	BODY	944.0	0.8	6.5
ČEZ	CZK	429.7	1.3	10.2
Komerční b.	CZK	890.0	0.3	-11.9
Unipetrol	CZK	190.3	-0.2	22.3
PL - WIG20	BODY	2076.1	-0.4	19.4
KGHM	PLN	124.1	-0.7	117.7
PEKAO	PLN	135.4	-1.8	-1.5
PKN Orlen	PLN	83.3	-0.0	42.1
PKO BP	PLN	31.1	-0.0	33.1
HU - BUX	BODY	32905.9	0.6	40.6
MOL	HUF	20395.0	0.5	51.0
Mtelekom	HUF	514.0	-0.2	30.1
OTP	HUF	8858.0	-0.5	47.9
Richter	HUF	6430.0	2.6	19.4
AU - ATX	BODY	2730.8	-0.1	30.5
Erste Bank	EUR	28.8	-0.8	17.7
Omv AG	EUR	33.5	0.1	45.7
Raiffeisen	EUR	21.2	1.1	92.6
Telekom AU	EUR	5.8	1.4	20.6
DE - DAX	BODY	11651.5	-1.4	23.5
E.ON	EUR	7.0	-4.3	-13.2
Siemens	EUR	118.3	-0.8	39.4
Allianz	EUR	158.3	-2.3	12.5
FRA - CAC40	BODY	4825.4	-0.3	14.2
Total SA	EUR	47.2	-0.2	22.7
BNP Paribas	EUR	61.1	-0.5	54.6
Sanofi-Avent.	EUR	75.6	1.5	2.9
HOL - AEX	BODY	485.9	0.0	16.7
RoyalDutch	EUR	25.5	-0.9	33.2
Unilever NV	EUR	37.9	-0.2	-4.8
BE - BEL20	BODY	3606.2	0.0	6.8
GDF Suez	EUR	11.1	-1.4	-21.3
InBev NV	EUR	98.0	-0.4	-12.7
RO - BET	BODY	7492.8	-0.0	19.1
BRD	RON	11.4	-0.9	12.7
Petrom	RON	0.3	0.0	19.9
BG - SOFIX	BODY	603.6	-1.1	34.5
CB BACB	BGN	5.1	1.0	7.5
Chimimport	BGN	1.6	-3.7	22.8
SI - SBI TOP	BODY	744.1	-0.0	9.2
Krka	EUR	52.0	-0.8	-15.7
Petrol	EUR	327.0	-0.6	27.7
HR - CROBEX	BODY	2170.3	2.9	35.0
INA-I. nafte	HRK	3200.0	-2.7	21.9
TR - ISE N.30	BODY	108531.1	5.8	20.9
Akbank	TRY	8.8	11.2	21.7
İŞ Bankası	TRY	6.1	7.0	36.0

VYPRACOVAL

Matej Krajčovič

Analitik

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