

Neutrálny týždeň pred FEDom

Začiatok týždňa neprinesol mnoho kľúčových makroekonomických dát, keď bol kalendár skôr prázdny. V Ázii a Oceánii sme sa dozvedeli, že Austrálske maloobchodné tržby vzrástli na mesačnej báze o 0.4% v súlade s očakávaniami analytikov a po predošlom poklese o 0.1%. V Európe končili indexy pondelok poväčšine v strate. Z makroekonomických dát sme sa dozvedeli, že index nákupných manažérov v oblasti maloobchodu klesol v eurozóne z 50.1 na 49.9 bodov, teda spadol z pásma expanzie do pásma kontrakcie. Ekonomická aktivita v sektore by podľa tohto ukazovateľa mala pomaly klesať. Index nákupných manažérov v stavebnom sektore v Nemecku vzrástol z 52 na 54.1 bodov, analytici očakávali nárast na 52.5. Tento výsledok indikuje zrýchľujúci rast aktivity v sektore. V USA boli zverejnené továrenské objednávky, ktoré na mesačnej báze rástli o 1.2% po predošlom raste o 1.3% a pri očakávaní na úrovni 1%.

Utorok v skorých ranných hodinách mohlo padnúť rozhodnutie o zmene v úrokových sadzbách v Austrálii avšak táto úroveň ostáva nezmenená. Vo Veľkej Británii sa vyhlásil Halifax index cien domov, ktorý medzimesačne rastie o 0,1 %, pri predpokladanom raste o 0,3 %. Medziročný rast na úrovni 5,1 %, je vzhľadom na očakávanie 5,3 % mierne negatívny. Ceny výrobcov v Taliansku si medziročne pripisujú 2,5 %, pri predchádzajúcej úrovni +0,8 %. Medzi najočakávanejšie a najsledovanejší fundament patril predbežný rast HDP v Eurozóne, ktorá v tretom kvartáli rastie o 0,4 %, čo je v súlade s predchádzajúcou hodnotou a taktiež aj očakávaniami analytikov. Medziročný rast na úrovni 1,7 % značí mierne spomalenie z +1,8 %. V zemi za veľkou mláku sa vyhlásila obchodná bilancia Kanady, ktorá skončila na úrovni +0,81 mld. zatiaľ čo očakávaná predpokladala +0,7 miliárd. Obchodnú bilanciю sme sa dozvedeli aj za oblasť USA, ktorá je podľa očakávaní na -45,5 miliárd, čo je v súlade aj z predchádzajúcou hodnotou.

Stredú Nemecko prinieslo svoju zmenu priemyselnej produkcie za posledný mesiac. Tu môžeme evidovať nárast 2,8% oproti poslednej zmene -2,4%. Platobnú bilanciю zverejnilo aj Francúzsko, jej záporné saldo -7,9miliárd euro je nízko pod očakávaniami -3,7 miliárd. Na mesačnej báze sa zvýšili ceny vo Švajčiarsku. Index spotrebiteľských tu vzrástol o 0,5%, to je o 0,3% viac ako sa očakávalo a o 0,5% viac ako minulomesačný nezmenený stav. Veľká Británia zverejnila plán rozpočtu na rok. Na americkom kontinente nám rástli novozačaté stavby, očakávania na úrovni 205tis. boli prekonané úrovňou 210tis. Pozitívne potešili aj kanadské stavebné povolenia, 5,4% nárast oproti očakávaným 3,1% je dobrá správa aj ešte k tomu pridáme aj fakt, že minulý mesiac tento ukazovateľ klesol o 4,4%. USA priniesli dnes aj prvé správy o zmene zamestnanosti. Zmena zamestnanosti mimo sektor poľnohospodárstva, vedená agentúrou ADP, presiahli očakávania 184tis. a dosiahli úroveň 298tis. O dva dni sa dozvieme tento údaj z vládnych zdrojov, no zatiaľ môžeme predpokladať pozitívny vývoj zamestnanosti v USA. Na štvrtročnej báze streda priniesla aj revidovanú zmenu produktivity práce opäť mimo sektor poľnohospodárstva. Tá zostala nezmenená na úrovni 1,3%. Zásoby ropy opäť narástli a to na 8,2 milióna barelov oproti predpokladaným 1,1milióna.

Štvrtok V Európe bolo kľúčovým strebnutie ECB, ktorá podľa očakávaní ponechala všetky úrokové sadzby nezmenené, ako aj program kvantitatívneho uvoľňovania. Mario Draghi znel na tlačovej konferencii pozitívne, keď síce pokračoval v jeho línii argumentácii hovoriacej, že sadzby ostávajú nízke aspoň do konca decembra, keď skončí program kvantitatívneho uvoľňovania, no na druhej strane zaznamenal chválil zlepšujúci sa výhľad do budúcnosti a tvrdil, že potreba nižších sadzieb je už menej urgentná. Uznal ale, že vzhľadom na neistotu spojenú s infláciou a jej trvácnosťou, si Rada guvernérov chce nechať možnosť nízkych sadzieb alebo dokonca ich zníženia otvorenú. Euro na tieto správy výrazne posilnilo, až o 0.7%. Deň končil pár EURUSD si ziskom približne 0.5%. V USA boli zverejnené dáta trvajúcich žiadostí o podporu v nezamestnanosti, ktoré dosiahli 2.058 milióna, pri očakávaní na úrovni 2.06 milióna a po predošlom výsledku 2.064 milióna. Exportné ceny rástli na ročnej báze o 3.1% po predošlom výsledku 2.3%, importné ceny rástli o 4.6% po predošlom raste o 3.7%.

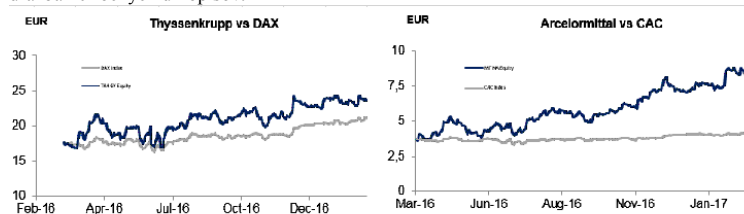
Na konci týždňa bilancia tovarov z pohľadu Veľkej Británie skončila v deficite -10.8 miliárd GBP pri očakávaní deficitu 11.8 miliardy. Výrobná produkcia m/m oproti predchádzajúcej mesiacu výrazne poklesla z 2.2 % na -0.9 % hoci sa pokles očakával ale len na -0.6 %. Očakávania spotrebiteľov ohľadom inflácie ukazujú úroveň 2.9 %. Priemyselná produkcia GB rovnako ako výrobná poklesla z 0.9 % na -0.4 %.

Udalosťou číslo jedna v piatok bolo vyhlásenie amerických NFP spolu s ďalšími údajmi ohľadne amerického pracovného trhu. Non-Farm Employment Change teda zmena v počte pracovníkov mimo poľnohospodárstva a verejnej správy dosiahla solídne číslo 235 tisíc nových pracovných miest pričom očakávania boli len 195 tisíc. Minulý mesačný údaj bol zrevidovaný na 238 tisíc. Miera nezamestnanosti sa v USA nezmenila a ostáva na 4.7 % a priemerný hodinový zárobok sa zvýšil na mesačnej báze o 0.2 %. Kanadská nezamestnanosť vykázala zmenu k lepšiemu na 6.6 % z 6.8 % a v hrubých číslach sa zamestnanosť zvýšili o 15.3 tisíc zamestnancov.

Z korporátnych akcií sme si za uplynulý týždeň v indexe DAX zvolili spoločnosť Thyssenkrupp AG, ktorá je producentom priemyslových súčiastok. Jej akcie minulý týždeň naznačujú zmenu krátkodobého klesajúceho trendu a znovupokračovanie v dlhodobom raste. Vo francúzskom indexe CAC nás zaujali akcie spoločnosti Arcelormittal, ktorá rovnako ako spoločnosť Thyssenkrupp AG tento týždeň naznačuje zotrvanie v dlhodobom rastúcom trende..

Tento týždeň zaujme predovšetkým americký FEDa konkrétne zasadnutie Federálnej rady pre voľný obchod, kde túto stredú členovia budú hlasovať o zvýšení úrokových sadzieb o 25 bazických bodov. Toto rozhodnutie bude mať významný dopad na trhy.

Zamestnanosti mimo poľnohospodárstva v Amerike. V Európe sa tento týždeň bude tlačová správa Európskej centrálnej banky. V strede týždňa sa vo Veľkej Británii bude konať aj dražba 10 ročných dlhopisov.



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	312,2	0,8	-3,8
ČR - PX	BODY	979,8	0,4	8,0
ČEZ	CZK	439,9	-2,7	14,1
Komerční b.	CZK	931,4	-1,9	-9,8
Unipetrol	CZK	222,6	2,1	30,2
PL - WIG20	BODY	2227,4	0,5	16,6
KGHM	PLN	122,5	-1,4	68,9
PEKAO	PLN	137,8	-2,0	-12,5
PKN Orlen	PLN	100,6	3,0	57,2
PKO BP	PLN	33,3	-2,8	21,8
HU - BUX	BODY	32579,9	-1,8	27,2
MOL	HUF	20530,0	-1,3	28,6
Mtelekom	HUF	500,0	-0,2	14,7
OTP	HUF	8510,0	-4,5	26,4
Richter	HUF	6480,0	0,1	21,3
AU - ATX	BODY	2840,2	1,8	24,4
Erste Bank	EUR	30,8	6,6	24,1
Omnv AG	EUR	37,2	2,3	49,5
Raiffeisen	EUR	23,2	3,9	70,8
Telekom AU	EUR	6,1	0,4	10,2
DE - DAX	BODY	11998,5	0,3	22,0
E.ON	EUR	7,0	-7,2	-4,5
Siemens	EUR	123,3	-0,7	38,3
Allianz	EUR	170,1	1,7	17,6
FRA - CAC40	BODY	5009,2	0,7	11,5
Total SA	EUR	47,3	-1,6	11,6
BNP Paribas	EUR	61,5	4,8	26,3
Sanofi-Avent.	EUR	82,1	-0,4	11,0
HOL - AEX	BODY	512,7	1,8	16,1
RoyalDutch	EUR	24,4	-1,6	13,3
Unilever NV	EUR	45,6	2,3	15,1
BE - BEL20	BODY	3767,7	2,2	10,0
GDF Suez	EUR	12,6	-1,5	-10,4
InBev NV	EUR	100,5	-0,9	-4,6
RO - BET	BODY	7888,3	-0,4	19,4
BRD	RON	11,9	2,6	12,7
Petrom	RON	0,3	-0,7	16,7
BG - SOFIX	BODY	620,0	0,8	39,2
CB BACB	BGN	6,8	27,4	50,0
Chimimport	BGN	1,6	-2,8	23,3
SI - SBI TOP	BODY	793,5	0,7	11,5
Krka	EUR	52,2	-0,8	-15,0
Petrol	EUR	353,1	0,6	28,5
HR - CROBEX	BODY	2226,6	0,8	38,0
INA-I. nafte	HRK	2750,0	-7,6	16,5
TR - ISE N.30	BODY	109794,	-2,0	12,2
Akbank	TRY	8,9	-4,0	11,8
İŞ Bankası	TRY	6,6	-1,5	34,9

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