

Týždeň, ktorý otvoril Brexit

V Európe boli zverejnené dáta z Nemeckého inštitútu Ifo. Index merajúci biznis klímu vzrástol z 111.1 na 112.3, analytici očakávali pokles na 111. Index merajúci očakávania vzrástol z 104.2 na 105.7, analytici očakávali jemný nárast na 104.3. Aktuálne podmienky sú podľa Ifo indexu lepšie, vzrástli z 118.4 na 119.3, očakávaný bol pokles na 118.3. Pôžičky v Eurozóne rástli na medziročnej báze o 2.3%, v súlade s očakávaniami analytikov, po predošlom výsledku na úrovni 2.2%. V USA boli zverejnené dáta indexu Dallaského Fedu v sektore výroby. Tento index klesol z 24.5 na 16.9, očakávaný bol jemnejší pokles na 22 bodov. Akciové trhy sú pod výrazným tlakom, odkedy investori stratili vieru v schopnosti Donalda Trumpa splniť svoje sľuby po tom ako jeho snaha o reformu zdravotníctva skončila fiaskom. Nový prezident USA reformu stiahol pred tým, ako za ňu mohol zákonodarný zbor zhlasovať, vzhľadom na nedostatočnú podporu.

Utorok v Európe boli zverejnené najmä dáta zo Švédska, kde obchodná bilancia klesla z 0.6 miliardy SEK na 0, pri očakávanom náraste na 3 miliardy SEK. Maloobchodné tržby v krajine zase vzrástli na mesačnej báze o 0.2% po predošlom raste o 1.7% a pri očakávaní na úrovni 0.3%. Na ročnej báze rástli o 2.7%, rovnako ako v predchádzajúcom období, pričom analytici očakávali spomalenie rastu na 2.4%. Priemyselné objednávky v Taliansku klesli o 2.9% na mesačnej báze, po raste o 3%. V USA boli zverejnené dáta veľkoobchodných zásob, ktoré rástli na mesačnej báze o 0.4% po predošlom poklese o 0.2% a pri očakávanom raste o 0.2%. Priemyselný index Richmondského Fedu rástol z 17 na 22 bodov pri očakávanom poklese n 16 bodov.

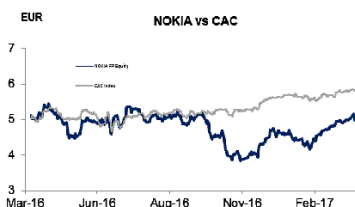
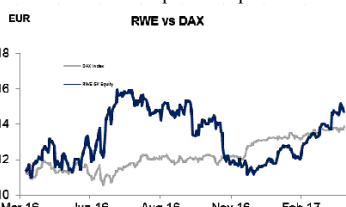
V Európe v stredu prišlo k oficiálnej aktivácii článku 50, teda Veľká Británia začala svoje dvojiročné obdobie, počas ktorého si bude s EU dohadovať pravidlá ďalšieho fungovania po odchode z EU. Premiérka UK, Theresa May, v liste adresovanom predstaviteľom EU, zvolila priateľský tón a vyzerala to skôr na jemnejší Brexit ako sa očakávalo. Média písali o snahe o priateľský rozvod. Z makroekonomického kalendára zaujali Nemecké ceny dovozu, ktoré na ročnej báze rástli o 7.4% po predošlom raste o 6% a pri očakávaní na úrovni 7%. Na mesačnej báze došlo k rastu o 0.7% po raste o 0.9% a pri očakávanom spomalení na 0.3%. V USA boli zverejnené dáta čakajúcich predajov domov, ktoré rástli na mesačnej báze o 5.5% po predošlom poklese o 2.8% a pri očakávaní na úrovni 2.4%. Na ročnej báze došlo k rastu o 2.6% po predošlom raste o 0.4% a pri očakávaní na úrovni 0.5%. Zásoby ropy v USA rástli o 0.8 milióna barelov po predošlom raste o skoro 5 miliónov barelov a pri očakávaní na úrovni 1.3 milióna barelov. Ropa po týchto dátach pokračovala v raste, ktorá sa tiahol celým obchodným dňom, severomorská ropa Brent prekonal hranicu 52 USD za barel, pričom americká ľahká ropa WTI sa obchodovala za viac ako 49 dolárov za barel.

Vo štvrtok sa na začiatku obchodnej seansy v Európe vyhlásil KOF ekonomický barometer za oblasť Švajčiarska, ktorý skončil na hodnote 107,6, pri predpokladanej úrovni 1,6. Európsky podnikateľský sentiment je na hodnote 0,82, očakávala sa hodnota 0,9. Vyhlásila sa aj spotrebiteľská dôvera, ktorá skončila na hodnote 107,9, pri predpoklade 108,3. Medzi najsledovanejšiu makroekonomickú správu patrila predbežná inflácia v Nemecku, ktorá medzičasom rástie o 0,2 %, pri predpokladanom raste o 0,4 %. Medziročná zmena je na úrovni 1,6 %, pri predpoklade 1,9 %. Vzhľadom na to, že podľa predbežných správ inflácia v Nemecku klesne, môžeme očakávať že poklesne aj v celej Európskej únii a to predovšetkým kvôli vyrovnaníu cien ropných produktov z minulého roka. Taktiež môžeme očakávať zmenšenie rozdielu medzi klasickou infláciou CPI a jadrovou infláciou. V zemi za veľkou mláku sa dnes vyhlásil finálny rast HDP USA, ktorý mierne predčil očakávania analytikov na úrovni +2 % a skončil na +2,1 %. Ako ďalšie sa vyhlásili aj žiadosti o podporu v nezamestnanosti a tie rástli o 258 tisíc, pri očakávanom raste o 248 tisíc.

Posledný deň v tomto týždni sme v Európe začali správou z Nemecka o maloobchodných tržbách. Tie narástli o 1,8% pričom prekonal očakávania 0,7% a rovnako to predstavuje nárast oproti poslednému poklesu -1,0%. Francúzske výdavky spotrebiteľov tiež padli o -0,8%, kým sa rovnako predpokladal rast o 0,3%. Predbežná mesačná zmena cenovej hladiny vo Francúzsku je 0,6%, 0,1% pod očakávaním. Zmena nezamestnanosti v Nemecku je pozitívnych -30 tis. Predpoklad -10 tis. robí tento výsledok o to pozitívnejším. Bežný účet Veľkej Británie je -12,1 mld. libier. Veľká Británia piatok ponúkla aj zrevidovanú zmenu podnikateľských investícií, tiež kvartálne, s výsledkom -0,9%. Predbežný odhad spotrebiteľských cien v Eurozóne na ročnej báze je 1,5%, 0,3% pod očakávaniami. Americký kontinent ako prvé priniesol mesačnú zmenu Hrubého domáceho produktu Kanady, ktorý narástol o 0,6%, čím prekonal očakávania o 0,3 Index nákupných manažérov z Chicaga narástol o 0,5 bodu viac ako očakávania 57,2 bodu. Predchádzajúci údaj bol 57,4 bodu. Na konci týždňa vyšiel aj revidovaný index spotrebiteľského sentimentu Univerzity v Michigane. Tento barometer nálady spotrebiteľov po revízii ubral o 0,9 bodu, no aj tak sa drží na vysokej pozícii 96,9 bodu.

Z korporátnych akcií sme si za uplynulý týždeň v indexe DAX zvolili spoločnosť RWE AG, ktorá je širokým producentom distribútorom elektrickej energie a energetických komodít ako zemný plyn, či uhlie. Akcie tejto spoločnosti naznačujú obrat v trende smerom k rastu. Vo francúzskom indexe CAC nás zaujali akcie spoločnosti Nokia OYJ, ktoré si začínajú budovať rastúci trend.

Tento týždeň zaujmú továrenské objednávky v Nemecku. V pondelok sa v USA bude zverejňovať index nákupných manažérov vo výrobnjej sfére. Tento index bude zverejnený aj pre Veľkú Britániu. Nasledujúci deň Británia zverejní aj index manažérov v stavebníctve. V USA tiež prinesie aj index nákupných manažérov v nevýrobnom sektore a rovnako tak aj Veľká Británia. Posledný deň tohto týždňa prinesie veľkú porciu ekonomických dát od výrobnjej produkcie Británie, cez priemernú hodinovú zárobky v USA až po zmenu zamestnanosti mimo poľnohospodárstva.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	rok
Spoločnosť	Mena			
SR - SAX	BODY	304,9	-0,7	-6,3
ČR - PX	BODY	981,2	-0,1	9,0
ČEZ	CZK	436,0	-0,6	4,0
Komerční b.	CZK	940,0	-1,7	-10,5
Unipetrol	CZK	229,6	0,7	27,0
PL - WIG20	BODY	2176,0	-2,6	8,9
KGHM	PLN	115,8	-3,5	52,2
PEKAO	PLN	132,1	-2,2	-19,8
PKN Orlen	PLN	100,0	-5,3	35,3
PKO BP	PLN	32,1	-3,7	15,3
HU - BUX	BODY	31634,3	-1,4	19,6
MOL	HUF	19800,0	-3,1	19,3
Mtelekom	HUF	480,0	-1,8	5,3
OTP	HUF	809,0	-2,2	16,8
Richter	HUF	6570,0	1,4	19,5
AU - ATX	BODY	2828,8	-0,0	24,6
Erste Bank	EUR	30,5	-0,5	26,3
Omv AG	EUR	36,9	2,6	49,2
Raiffeisen	EUR	21,2	0,9	58,9
Telekom AU	EUR	6,4	2,6	19,2
DE - DAX	BODY	12312,9	2,1	23,6
E.ON	EUR	7,5	2,6	0,3
Siemens	EUR	128,4	3,3	37,8
Allianz	EUR	173,7	2,4	21,5
FR - CAC40	BODY	5122,5	2,0	16,8
Total SA	EUR	47,4	2,6	18,4
BNP Paribas	EUR	62,4	3,3	41,1
Sanofi-Avent.	EUR	84,6	2,1	19,4
HOL - AEX	BODY	516,5	1,0	17,4
RoyalDutch	EUR	24,6	1,9	15,3
Unilever NV	EUR	46,6	-0,1	18,2
BE - BEL20	BODY	3817,0	1,9	13,2
GDF Suez	EUR	13,3	5,6	-2,6
InBev NV	EUR	102,9	0,5	-5,8
RO - BET	BODY	8069,3	1,1	19,8
BRD	RON	12,3	1,0	17,6
Petrom	RON	0,3	0,0	26,0
BG - SOFIX	BODY	634,0	-0,9	42,0
CB BACB	BGN	7,0	0,0	55,6
Chimimport	BGN	1,5	-1,4	31,4
SI - SBI TOP	BODY	774,7	-2,1	6,7
Krka	EUR	52,2	-1,6	-15,2
Petrol	EUR	336,1	-3,3	20,0
HR - CROBEX	BODY	1989,3	-5,8	19,1
INA-I. nafte	HRK	2663,3	-0,1	4,4
TR - ISE N.30	BODY	109013,1	-1,7	6,5
Akbank	TRY	8,5	-4,0	6,4
İŞ Bankası	TRY	6,6	-1,0	42,3

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