

Týždenný komentár

Assad vraždí sarínom, Trump reaguje raketami

V Európe sa na začiatok týždňa vyhlasovali maloobchodné tržby Švajčiarska, ktoré si za mesiac február medzimesačne pripisujú 0,6 %, čo je v súlade s predchádzajúcou hodnotou. Medziročne rastú maloobchodné tržby taktiež o 0,6 % pri predchádzajúcej hodnote na úrovni -1,2 %. Tento vývoj tak hodnotíme vzhľadom na predhľadajúci rok pozitívne pretože tento ukazovateľ je hlavným indikátorom spotrebiteľských výdavkov, ktoré majú väčšinový podiel na celkovej ekonomickej aktivite. Švajčiarsky PMI výrobný index dosiahol v mesiaci marec hodnotu 58,6, pri predchádzajúcej hodnote 57,8. Výrobný PMI je hlavným indikátorom ekonomickeho zdravia pretože firmy sa rýchlo prispôbujú podmienkam na trhu a ich nákupní manažéri odrážajú pravdepodobne najaktuálnejší a najrelevantnejší náhľad firmy na ekonomiku. Tento ukazovateľ sa vyhlasoval aj pre Francúzsko a skončil na hodnote 53,3, pri predpoklade 53,4. Nemecký PMI pre výrobný sektor naplnil očakávania a aktuálne je na hodnote 58,3. Podľa ukazovateľa PMI je ekonomicke zdravie výrobného sektoru v Eurozóne na hodnote 56,2, čo je taktiež v súlade s predpokladom analytikov. Talianska nezamestnanosť klesla v mesiaci február na úroveň 11,5 %, pri predpoklade 11,9 % a predchádzajúcej úrovni 11,8 %. Za oblasť eurozóny sa vyhlasovali zmeny v cenách výrobcov, ktoré medzimesačne stagnujú. Medziročne však zaznamenávajú rast o 4,5 %, pri predpokladanej úrovni 4,3 %. V skorých ranných hodinách sa v utorok vyhlasovala obchodná bilancia v Austrálii, ktorá skončila na hodnote 3,57 miliárd dolárov, pri predpokladanej úrovni 1,8 miliárd dolárov. V zemi za veľkou mláku sa vyhlasovala obchodná bilancia v Kanade, ktorá poklesla o 0,97 miliárd dolárov, čo je mierne pod očakávaniami +0,5 miliárd dolárov. Obchodná bilancia USA je na hodnote -43,6 miliárd dolárov, pri predpoklade -44,8 miliardy. Export USA naplnil očakávania a vzrástol na 192,87 miliardy pri predpoklade 192,51 miliárd, zatiaľ čo import bol o trochu nižší ako predchádzajúca hodnota a to 236,43 miliárd pri predpoklade 240,69 miliárd dolárov. V USA sme sa v stredu dozvedeli zásoby ropy, ktoré vzrástli, nie len oproti očakávaniam -0,1 mil. barelov ale aj oproti minulému čítaniu 0,9 mil. barelov. Nárast tohto ukazovateľa môže cenu ropy podnietiť smerom k poklesu. Na konci stredajšieho dňa prinieslo USA aj záznam z posledného zasadnutia FOMC kde sme sa dozvedeli podrobnosti o nedávnom hlasovaní členov o úrokových sadzbách. Vo štvrtok bol zverejnený Čínsky Caixin PMI za sektor služieb, ktorý skončil o 1 celý bod horšie ako očakávali analytici na súčasnej hodnote 52,2 bodu. Dáta z Európy odštartovali nemecké továrenské objednávky, ktoré za február oproti predchádzajúcemu mesiacu vzrástli o 3,4 %, pričom analytici očakávali rast 3,5 %. Inflácia meraná indexom CPI vo Švajčiarsku za marec na mesačnej báze vzrástla o 0,2 % pri očakávaní 0,5 % a na ročnej báze predstavovala zmena cenovej hladiny 0,6 % na čom sa zhodli aj analytici. Celkovo za Eurozónu bol zverejnený maloobchodný PMI s hodnotou 49,5 bodov čo predstavuje mierny pokles oproti minulým 49,9 bodom. Prezident ECB Mario Draghi dnes vystúpil so svojou rečou zameranou na menovú politiku a ekonomicke ozdravovanie v Eurozóne. V prejave povedal, že je spokojný s monetárnou politikou, pretože ekonomický výhľad Eurozóny sa postupne zlepšuje. Ohľadom inflácie však Draghi tvrdí, že zatiaľ ECB nemá dostatok dôkazov nato, aby mohli zlepšiť výhľad jej vývoja. Poslednou dôležitou správou z Draghiho prejavu bolo vyhlásenie, že sa nechytajú zaviesť žiadne zmeny úrokových sadzieb alebo meniť objem nakupovania aktív, pretože na to musia mať silnú dôveru v tom, že sa inflácia udrží v stred nedlhom časovom horizonte na cieľovej hodnote. Európske akciové indexy ukončili obchodný deň s výnimkou britského FTSE 100 v pluse nasledovne: Euro Stoxx 50 +0,49 %, DAX +0,11 %, CAC +0,58 % a FTSE -0,39 %. Na druhej strane Atlantického Oceánu sa v Kanade na mesačnej báze znížil počet vydaných povolení na stavbu nových domov o 2,5 %. V USA bol zverejnený pravidelný týždenný údaj o počte nových podaných žiadostí o podporu v nezamestnanosti. Dáta skončili oproti očakávaniam pozitívne na hodnote 234 tisíc nových žiadostí. Koniec týždňa bol na trhoch rušnejší ako sa očakávalo a to predovšetkým kvôli D. Trumpovi, ktorý svojím útokom na sýrsku leteckú základňu nastrešil vzťah medzi Ruskom a USA. Donald Trump na konci týždňa prekvapil, keď odsúhlasil útok na leteckú základňu v Sýrii, ktorá podľa USA nesie vinu na nedávnom útoku pri ktorom bol použitý aj nervový plyn sarín. Tento čin vyvolal vo svete ale aj na trhoch nemalé výkyvy. Futures na hlavné americké indexy sa vzápätí prepádli o niečo menej ako 1 %. Makroekonomické dáta v USA zároveň prispeli k volatilitě na trhu, pretože sa vyhlasovala zmena v počte pracovných miest mimo poľnohospodárstva, ktorá sa prekvapivo prepádla na +98 tisíc, pri predpokladoch na úrovni +180 tisíc a pri predchádzajúcom raste o 219 tisíc. Nezamestnanosť v USA poklesla na 4,5 %, pri očakávaní na úrovni 4,7 %, ktoré sú v súlade s predchádzajúcou úrovňou. Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie spoločnosti Deutsche Bank, ktoré sa prepádli o 3,84%, najmä vďaka uplatneniu práv, pri ktorých doterajší akcionári kúpili akcie tejto spoločnosti za značne nižšiu cenu a následne ich odpredávali. Vo Francúzsku išlo o akcie maloobchodného reťazca Carrefour, po tom, ako im investičné domy UBS a Goldman Sachs znížili odporúčania. Spoločnosť klesla o 4,82%. V ďalšom týždni nás čakajú v pondelok dáta z finančného sektora Číny, kde budú zverejnené dáta o pôžičkách, dozvieme sa aj predaje vozidiel v tejto krajine. V utorok sa dozvieme veľkú dávku informácií z Veľkej Británie, kde budú zverejnené maloobchodné tržby, inflácia a jadrová inflácia. Priemyselná produkcia v Eurozóne bude taktiež zverejnená v tento deň. V stredu sa dozvieme Čínsku infláciu, ako aj Španielsku a Portugalskú. Vo štvrtok zverejní Čína svoj obchodný bilanciu, Austrália nezamestnanosť a Nemecko s Francúzskom a Talianskom svoje dáta cenovej hladiny. V USA sa dozvieme tradičné štvrtkové dáta nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti. V piatok bude zverejnená inflácia v USA, ako aj maloobchodné tržby.



Zverejnené dňa 10.04.2017, 9:00

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	306.5	0.5	-4.4
ČR - PX	BODY	984.1	0.3	11.3
ČEZ	CZK	430.4	-1.3	8.4
Komerční b.	CZK	956.0	1.7	-5.8
Unipetrol	CZK	230.1	0.2	27.7
PL - WIG20	BODY	2248.3	3.3	18.0
KGHM	PLN	129.5	11.8	91.0
PEKAO	PLN	136.5	3.3	-10.4
PKN Orlen	PLN	103.9	3.9	48.4
PKO BP	PLN	33.4	4.2	27.1
HU - BUX	BODY	32600.3	3.1	23.5
MOL	HUF	20745.0	4.8	27.3
Mtelekom	HUF	489.0	1.9	4.0
OTP	HUF	8375.0	3.5	20.0
Richter	HUF	6670.0	1.5	22.8
AU - ATX	BODY	2908.7	2.8	31.6
Erste Bank	EUR	31.0	1.7	31.8
Omv AG	EUR	39.3	6.5	66.8
Raiffeisen	EUR	21.0	-0.6	67.8
Telekom AU	EUR	6.3	-1.4	18.6
DE - DAX	BODY	12225.1	-0.7	28.3
E.ON	EUR	7.4	-0.8	3.6
Siemens	EUR	128.4	0.0	45.8
Allianz	EUR	172.6	-0.6	26.8
FRA - CAC40	BODY	5135.3	0.2	20.9
Total SA	EUR	49.0	3.3	27.0
BNP Paribas	EUR	60.9	-2.5	47.3
Sanofi-Avent.	EUR	84.7	0.0	13.3
HOL - AEX	BODY	518.7	0.4	21.0
RoyalDutch	EUR	25.2	2.3	21.5
Unilever NV	EUR	47.7	2.3	20.5
BE - BEL20	BODY	3819.4	0.1	15.0
GDF Suez	EUR	13.5	1.3	2.7
InBev NV	EUR	103.8	0.9	-3.1
RO - BET	BODY	8209.2	1.7	22.1
BRD	RON	12.6	2.1	25.5
Petrom	RON	0.3	4.6	34.7
BG - SOFIX	BODY	658.2	3.8	49.2
CB BACB	BGN	7.0	0.0	55.6
Chimimport	BGN	1.6	7.2	43.5
SI - SBI TOP	BODY	779.4	0.6	7.8
Krka	EUR	53.1	1.8	-13.0
Petrol	EUR	340.0	1.2	19.3
HR - CROBEX	BODY	1950.4	-2.0	16.9
INA-I. nafte	HRK	2650.0	-0.5	1.5
TR - ISE N.30	BODY	108411.	-0.6	9.3
Akbank	TRY	8.6	0.4	9.0
İŞ Bankası	TRY	6.6	-1.1	45.1

VYPRACOVAL

Ján Jursa

Analýtik

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