

Začiatok týždňa končili akciové trhy zmiešané. Deň začal Japonskou obchodnou bilanciou, ktorá dosiahla 2814 miliárd jenov, po predošlom výsledku na úrovni 65 miliárd a pri očakávaní na úrovni 2615 miliárd. Akciové trhy v Ázii končili deň zmiešané. V Európe sme sa dozvedeli dáta z Dánska, kde inflácia dosiahla 1%, rovnako ako v minulom období a v súlade s očakávaniami analytikov. Obchodná bilancia krajiny dosiahla 11.3 miliardy dánskych korún, analytici očakávali 15.1 miliardy, predošlý výsledok bol na úrovni 12.7 miliardy. Talianska priemyselná produkcia rástla na ročnej báze o 1.9%, po predošlom poklese o 0.2%, analytici očakávali 2.7% nárast. Na mesačnej báze došlo k rastu o 1%, pri očakávanom raste na úrovni 1.4% a po predošlom poklese o 2.3%. Vyhlásovala sa taktiež aj inflácia v Nórsku, ktorá vzrástla o 2.4% pri predpokladanom raste o 2.6%. Nórska jadrová inflácia medziročne naplnila očakávania analytikov a skončila na hodnote 1.7%, pri predchádzajúcom raste o 1.6%. Európske akciové indexy končili deň v strate. V USA bol zverejnený index podmienok na pracovnom trhu od americkej centrálnej banky – Fedu. Index klesol z 1.5 na 0.4. V Kanade sa vyhlásovali novo začaté stavby domov, ktoré rástli z hodnoty 214.3 tisíc na hodnotu 253.7 tisíc, predpokladal sa len jemný nárast na 216 tisíc. Americké akciové indexy končili deň v zisku.

V utorok sa pohľad investorov upieral predovšetkým na Veľkú Britániu, kde sa vyhlásovali maloobchodné tržby, ktoré medzičasne rástli o 0,4 %, pri predpokladanom raste o 0,3 %. Medziročný rast je na úrovni 3,1 % zatiaľ čo analytici očakávali o čosi rýchlejší rast a to 3,2 %. Index cien výrobcov si medzičasne polepšil o 0,4 %, pri predchádzajúcej hodnote +0,2 %. Medziročná zmena bola na úrovni 3,6 %, pri očakávaní +3,3 %. Tieto dáta sú indikátorom spotrebiteľskej inflácie - vyššie ceny producentov sa často odrazia na vyšších cenách tovarov pre spotrebiteľov. Medzi najsledovanejšie dáta patrila inflácia, ktorá si medzičasne polepšila o 0,4 %, pri predchádzajúcom raste o 0,7%. Jadrová inflácia poklesla z +2 % na aktuálnych +1,8 %, pričom sa očakávala hodnota 1,9 %. Priemyselná produkcia v Eurozóne medzičasne klesla o 0,3 %, pri predpokladanom raste o 0,1 % a medziročná zmena je na úrovni +1,2 %, čo je rast z 0,2 %. V Spojených štátoch sa vyhlásovala zmena v počte pracovných miest ktoré vzrástli na 5,74 miliónov. Stred pracovného týždňa nám priniesol rôznorodé makroekonomické dáta z rôznych kútov sveta. V nočných hodinách sa vyhlásoval index cien výrobcov v Japonsku, ktorý rástol o 1,4 %, pri očakávaní analytikov na úrovni 1,3 %. Medzičasne poklesol z úrovne +0,3 % na aktuálnych +0,2 %, čo je v súlade s očakávaniami analytikov. Vzrástla aj hodnota japonských bankových úverov a to presne o 3 %, zatiaľ čo predpoklady hovorili o raste +2,9 %. V Austrálii sme sa dozvedeli spotrebiteľskú dôveru, ktorá poklesla o 0,7 %, pri predchádzajúcom raste +0,1 %. Čínska inflácia si medzičasne pripisuje +0,9 %, pričom sa predpokladal rast o 1 %. Medzičasne sa zaznamenal pokles cenovej hladiny o 0,3 %, z -0,2 %, čo je v súlade s predpokladom. Index cien výrobcov poklesol z predchádzajúcej úrovne +7,8 na aktuálnych +7,6 %, čo je v súlade s predpokladom. Vo Veľkej Británii sa vyhlásovala zmena žiadostí o podporu v nezamestnanosti, ktorá vzrástla o 25,5 tisíc, pričom sa očakával pokles o 3 tisíc. Nezamestnanosť ostáva na nezmenenej úrovni 4,7 %, čo je v súlade s predpokladmi analytikov. V zemiach za veľkou mláku boli makroekonomické dáta o niečo chudobnejšie. Bank of Canada mala v stredu možnosť zmeniť svoju menovú politiku pomocou zmeny hlavnej úrokov sadzby. BoC neprekvapila a ponechala sadzbu na predošlej úrovni 0,5 %. Ceny exportovaných produktov z USA si medzičasne pripisujú 3,6 %, čo je nárast z predchádzajúcej hodnoty +3,1 %. Importné ceny však za toto obdobie vzrástli až o 4,2 %, čo môžeme považovať negatívne, keďže rýchlejší rast cien importu prispieva k zníženiu obchodnej bilancie. Štvrtok začali akciové trhy dátami z Číny, obchodná bilancia krajiny vzrástla z -9 miliárd USD na +23.93 miliardy USD. Očakávaná boli na úrovni 10 miliárd. Export rástol na ročnej báze o 16.4% po predošlom poklese o 1.3%, import rástol o 20.3% po predošlom raste o 38.1%. V Európe sme sa dozvedeli najmä dáta inflácie, Nemecká ročná inflácia klesla z 2.2% na 1.6%, v súlade s očakávaniami. Na mesačnej báze došlo k poklesu z 0.6% na 0.2%, taktiež v súlade s predpoveďou analytikov. Francúzska inflácia dosiahla na ročnej báze 1.1%, na túto úroveň klesla z 1.2%. V USA boli zverejnené tradičné štvrtkové dáta novovzniknutých žiadostí o podporu v nezamestnanosti, ktoré dosiahli 234 tisíc po predošlom výsledku 235 tisíc a pri očakávanom náraste o 245 tisíc. Trvajúce žiadosti o podporu v nezamestnanosti dosiahli 2.028 milióna, kam klesli z predošlej úrovne 2.035 milióna.

Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie spoločnosti CommerzBank, ktoré sa prepádli o 3.10% a vo Francúzsku rovnako akcia banky Societe General, ktorá sa prepádla o 6,48%. Obe spoločnosti pocítili pretrvávajúcu predvolebnú situáciu na európskom kontinente a utrpeli v dôsledku vyplývajúcej neistoty v bankovom sektore.

Začiatok tohto týždňa sú na starom kontinente a v Austrálii bankové prázdniny, takže trhy zostanú zatvorené. V Číne a USA budú trhy ale otvorené a z makroekonomických dát sa dozvieme zmenu HDP a priemyselnej produkcie z Číny a Empire State Manufacturing Index z USA. V utorok budú pre investorov podstatné dáta zverejnené v USA, konkrétne vydaný počet stavebných povolení, množstvo novo začatých stavieb domov a zmena v priemyselnej produkcii. Dáta o zmene cenovej hladiny v Eurozóne spolu s obchodnou bilanciou sa dozvieme v stredu. Vo štvrtok budeme sledovať obchodnú bilanciu Japonska, Index PPI z Nemecka, spotrebiteľskú dôveru Eurozón a Philly Fed Manufacturing Index z USA. Piatok bude jednoznačne dňom PMI, ktoré sa budú vyhlasovať v Japonsku, Francúzsku, Nemecku, za celú Eurozónu a aj v USA. Okrem PMI sa dozvieme maloobchodné tržby vo Veľkej Británii a v Kanade a Kanadskú infláciu.

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	309.1	2.8	-6.6
ČR - PX	BODY	976.5	-0.4	9.0
ČEZ	CZK	442.0	2.7	5.0
Komerční b.	CZK	959.0	0.3	-3.8
Unipetrol	CZK	252.3	9.6	37.1
PL - WIG20	BODY	2233.6	-0.9	14.4
KGHM	PLN	121.5	-5.6	71.3
PEKAO	PLN	132.8	-2.9	-15.6
PKN Orlen	PLN	110.1	5.7	54.7
PKO BP	PLN	32.0	-6.0	22.6
HU - BUX	BODY	32622.4	0.2	21.2
MOL	HUF	21100.0	2.4	28.5
Mtelekom	HUF	493.0	1.4	4.9
OTP	HUF	8079.0	-3.1	10.6
Richter	HUF	6855.0	1.7	22.4
AU - ATX	BODY	2861.2	-1.2	23.4
Erste Bank	EUR	30.0	-2.6	19.6
Omv AG	EUR	39.9	2.9	57.3
Raiffeisen	EUR	19.4	-8.0	41.1
Telekom AU	EUR	6.2	-2.8	15.8
DE - DAX	BODY	12109.0	-1.0	20.0
E.ON	EUR	7.3	-1.0	-6.9
Siemens	EUR	126.6	-1.6	35.9
Allianz	EUR	170.8	-1.4	15.2
FRA - CAC40	BODY	5071.1	-1.0	12.4
Total SA	EUR	48.0	-1.0	13.7
BNP Paribas	EUR	58.3	-4.0	27.5
Sanofi-Avent.	EUR	85.3	0.1	10.3
HOL - AEX	BODY	515.8	-0.1	14.4
RoyalDutch	EUR	24.9	-0.2	8.7
Unilever NV	EUR	48.0	2.0	18.7
BE - BEL20	BODY	3790.8	-0.8	9.6
GDF Suez	EUR	13.2	-1.8	-5.8
InBev NV	EUR	103.3	-0.4	-8.2
RO - BET	BODY	8258.7	0.6	24.0
BRD	RON	12.5	-0.8	25.6
Petrom	RON	0.3	0.5	37.1
BG - SOFIX	BODY	657.8	2.2	51.0
CB BACB	BGN	6.6	-6.4	45.6
Chimimport	BGN	1.6	1.3	43.2
SI - SBI TOP	BODY	778.2	0.5	8.6
Krka	EUR	52.9	0.9	-13.3
Petrol	EUR	345.0	1.5	24.8
HR - CROBEX	BODY	1905.3	-2.3	13.0
INA-I. nafte	HRK	2650.0	0.0	-1.9
TR - ISE N.30	BODY	111316.	-0.7	5.1
Akbank	TRY	9.1	0.2	4.4
İŞ Bankası	TRY	6.8	-3.6	35.4

VYPRACOVAL

Ján Jursa

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