

Týždenný komentár

Francúzske voľby ženú trhy nahor

rozhybali trhy. Tie očakávali postup reálne zvolených kandidátov, Marine Le Pen a Emmanuelu Macrona, prekvapivý však bol náskok, ktorý Macron získal a obsadil tak prvú priečku. Tento fakt vniesol investorom optimizmus, ktorý masívne zdvihol trhy na čele s tými francúzskymi. Index CAC 40 otvoril o skoro 4% vyššie a ostatné európske indexy príliš nezaostávali. Trhy nám tak dali najavo ako veľmi by uvítali v kresle prezidenta Emmanuelu Macrona. Tento optimizmus veští aj veľké očakávania, že tento kandidát kreslo prezidenta aj skutočne obsadí a povedie Francúzsko proeurópskym a sociálnym smerom, čo investori namiesto odtrhnutia sa od Európskej únie a riešení problémov dezintegrácie určite uvítajú a radi tak využijú investičné príležitosti, ktoré nebudú zaťažené oslabenou ekonomikou ako dôsledok výrazných štrukturálnych zmien. Výsledok volieb je aj napriek optimizmu stále neistý a pravicová kandidátka LePenová by mohla ešte zamiešať karty čo je dôvod prečo by investori mali byť obozretní v najbližšej dobe.. Amerika na začiatku týždňa neprinesla významné dáta, v kanade bol zverejnený vedúci index CB, ktorý dosiahol úroveň 0,9%, to znamená pokles o 0,4% oproti predošlému čítaniu. Tento index vychádza z 8 samostatných indikátorov. Amerika sa pozitívne zviezla na dnešnej Európskej rally a optimizme na starom kontinente a trhy otvorili pondelok s jedno percentným náskokom. Utorok sa v Európe zaobišiel bez výrazných pohybov, pričom makroekonomické dáta boli taktiež chudobné a nijak výrazne neovplyvnili trh. Predaju novopostavených domov v USA sa darí, keďže v mesiaci marec rástli až o 621 tisíc, pričom sa očakával rast o 583 tisíc z predchádzajúcej úrovne 587 tisíc. Medzimesačná zmena tak dosiahla až na hodnotu +5,8 %, pričom sa očakával pokles o 0,8 %. Americké akciové indexy uzatvorili obchodný deň výrazne v zisku, pričom najlepšie sa darilo indexu Nasdaq ktorý po prvý krát v histórii prekročil úroveň 6 000 bodov a uzatvoril deň v zisku 0,7 %, S&P500 rástol o 0,61 %, Dow Jones +1,12 %. Stred týždňa nám dátami obohatili protinožci. Austrália zverejnila index spotrebiteľských cien za posledný kvartál. Očakávaná hodnota bola na úrovni 0,6%. Aktuálny údaj sa však vyrovnal predchádzajúcemu čítaniu a dosiahol tak 0,5%, teda desatinu percenta pod očakávaniami. Štvrtok bol z pohľadu makroekonomických dát bohatý a to predovšetkým v Európe. Pred otvorením trhu v Európe zasadala Bank of Japan, ktorá mala možnosť zmeniť svoju menovú politiku. Podľa očakávaní analytikov udržiava úrokovú sadzbu naďalej na -0,1 %.

V Európe sa zverejňoval priemerný sentiment, ktorý tiež pozitívne prekvapil, pričom skončil na úrovni 2,6, pri predpoklade 1,3, čo je v súlade s predchádzajúcou hodnotou. Inflácia v Nemecku vzrástla na úroveň 2%, pri predchádzajúcom raste o 1,6 %. Konala sa aj tlačová konferencia Európskej centrálnej banky na ktorú mal príhovor Mária Draghi, prezident ECB. Na začiatok spomenul, že budú pokračovať s nastavenou menovou politikou do konca decembra a naďalej plánujú nakupovať aktíva v hodnote 60 miliárd mesačne. Zdôraznil, že aktuálne dáta, predovšetkým výsledky prieskumov upevňujú dôveru v pokračujúcu stabilizáciu ekonomického rastu. Opäť spomenul aj potrebu štrukturálnych reforiem, ktoré podľa neho potrebujú podstatne zvýšiť tempo realizácie. Koniec týždňa priniesol mnohé dáta z Ázie aj Európy. V Ázii boli zverejnené makroekonomické dáta z Japonska, kde nezamestnanosť ostala na úrovni 2.8% napriek očakávanému rastu na 2.9%. Inflácia klesla na ročnej báze z 0.3% na 0.2% napriek očakávanej stagnácii, na mesačnej báze ostala na úrovni -0.1% pri očakávaní na úrovni 0.1%. V Európe boli zverejnené importné ceny v Nemecku, ktoré rástli na ročnej báze o 6.1% po predšom výsledku na úrovni 7.4% a pri očakávaní na úrovni 6.5%. Na mesačnej báze klesli o 0.5% po predšom raste o 0.7% a pri očakávanom poklese o 0.1%. Maloobchodné tržby v Nemecku rástli na mesačnej báze o 0.1% pri očakávanom poklese o 0.3%. na ročnej báze došlo k rastu o 2.3% prekonávajúc očakávania na úrovni 2%. HDP vo Francúzsku rástlo na kvartálnej báze o 0.3%, nedosahujúc očakávania na úrovni 0.4% pri očakávaní na úrovni 0.5%. Na ročnej báze došlo k rastu o 0.8% po predšom raste o 1.2%. Inflácia v krajine dosiahla 1.2% na ročnej báze, kam vzrástla z predšlej hranice 1.1%. Zverejnená bola aj predbežná inflácia v Eurozóne, ktorá vzrástla z 1.5% na 1.9% pri očakávanom raste na 1.8%. Jadrová inflácia stúpila z 0.7% na 1.2% pričom analytici očakávali miernejší rast na 0.9%.

Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie Deutsche Post, ktoré si polepšili za týždeň o 7%, vďaka pozitívnej nálade na trhoch ale aj zvýšeniu dividendy a dohodou s Amazonom. Vo Francúzsku zase išlo o akcie Peugeotu, ktoré si polepšili o 6.4% najmä vďaka pozitívnej nálade vládnucej po Francúzskych prezidentských voľbách.

V tomto týždni bude Európa v pondelok zatvorená, kvôli sviatku práce. V USA nás čakajú ISM nákupných manažérov a dáta osobnej spotreby. V utorok budú zverejnené indexy nákupných manažérov od Markitu v Európe a Ázii, ako aj Nemecká nezamestnanosť. V stredu bude zverejnené HDP Eurozóny, ako aj ADP zamestnanosť v USA. Štvrtok budú zverejnené ďalšie PMI v Európe od Markitu, ako aj maloobchodné tržby v mnohých krajinách eurozóny. V piatok prídu kľúčové dáta týždňa, NFP v USA a s tým spojené dáta nezamestnanosti.



Zverejnené dňa 01.05.2017, 09:30

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
SR - SAX	BODY	312.4	1.3	-4.9
ČR - PX	BODY	1007.9	3.1	10.9
ČEZ	CZK	430.2	-1.0	-4.4
Komerční b.	CZK	955.0	2.0	-0.7
Unipetrol	CZK	279.0	10.1	49.2
PL - WIG20	BODY	2376.9	5.0	25.2
KGHM	PLN	123.1	2.1	70.3
PEKAO	PLN	140.6	6.5	-9.1
PKN Orlen	PLN	116.0	2.6	66.2
PKO BP	PLN	35.3	8.1	45.2
HU - BUX	BODY	32956.3	-0.0	22.8
MOL	HUF	21650.0	1.9	31.7
Mtelekom	HUF	481.0	-1.2	2.1
OTP	HUF	8087.0	-2.2	11.3
Richter	HUF	6962.0	0.8	28.6
AU - ATX	BODY	3010.2	5.6	28.4
Erste Bank	EUR	32.8	6.8	32.7
Omv AG	EUR	42.3	9.4	60.2
Raiffeisen	EUR	20.9	8.9	47.7
Telekom AU	EUR	6.4	3.4	20.3
DE - DAX	BODY	12438.0	3.2	20.5
E.ON	EUR	7.2	-0.2	-11.6
Siemens	EUR	131.6	5.0	39.6
Allianz	EUR	174.8	2.7	14.9
FRA-CAC40	BODY	5267.3	4.1	15.6
Total SA	EUR	47.2	1.5	4.5
BNP Paribas	EUR	64.8	4.5	34.3
Sanofi-Avent.	EUR	86.6	5.2	13.7
HOL - AEX	BODY	521.1	1.7	15.7
RoyalDutch	EUR	23.9	-0.2	1.1
Unilever NV	EUR	48.1	0.9	21.8
BE - BEL20	BODY	3875.5	2.8	11.5
GDF Suez	EUR	13.0	1.3	-10.2
InBev NV	EUR	103.4	1.8	-8.2
RO - BET	BODY	8230.5	-0.0	25.8
BRD	RON	12.0	-2.9	22.1
Petrom	RON	0.3	0.0	37.0
BG - SOFIX	BODY	657.3	-0.1	48.5
CB BACB	BGN	6.8	1.5	60.0
Chimimport	BGN	1.6	-1.3	40.8
SI - SBI TOP	BODY	782.3	1.1	9.8
Krka	EUR	52.3	0.2	-14.1
Petrol	EUR	351.0	1.4	33.9
HR-CROBEX	BODY	1901.9	-2.4	13.1
INA-I. nafte	HRK	2850.0	7.5	6.9
TR-ISE N.30	BODY	116665.	2.7	11.2
Akbank	TRY	9.5	2.1	10.3
İŞ Bankası	TRY	7.0	2.2	42.8

VYPRACOVAL

Ján Jursa

Analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 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