

Týždeň začal síce na Slovensku sviatkom, no väčšina trhov vo svete obchodovala. V Ázii boli zverejnené dáta Čínskeho obchodu, obchodná bilancia krajiny vzrástla z 23 miliárd USD na 38 miliárd. Export rástol na medziročnej báze o 8% po predošlom raste o 16,4% pri očakávaniach na úrovni 10,4%. Import rástol o 11,9% po raste o 20,3% a pri očakávaniach na úrovni 18%. Ázijské akciové indexy končili deň zmiešané, Nikkei rástol o 2,31%, Hang Seng o 0,41% a CSI 300 klesol o 0,7%. V Európe boli hlavnou správou francúzske prezidentské voľby, ktoré podľa očakávania vyhral Emmanuel Macron, v obrovským náskokom, keď získal 66% hlasov. Akciovými tržmi to ale výrazne nepohlo, vzhľadom na fakt, že investori takýto výsledok čakali, bol teda zarátaný v cenách. V Európe boli za makrodát zverejnené dáta továrenských objednávok v Nemecku, ktoré na mesačnej báze vzrástli o 1%, naplňajúc očakávania analytikov, po predošlom raste o 3,5%. Priemyselná produkcia v Nórsku rástla na ročnej báze o 1% po predošlom raste o 1,2% pri očakávaniach na úrovni 1,5%. Na mesačnej báze klesla o 0,1% po predošlom poklese o 0,6% pri očakávanom raste o 0,6%. Európske akciové indexy končili deň zmiešané. V USA bol zverejnený index podmienok na trhu práce od centrálnej banky – Fedu, ktorý klesol z 3,6 na 3,5 pri očakávaniach na úrovni -0,2%. V utorok sa v Japonsku vyhlásila zmena v priemernej ročnej mzde, ktorá vzhľadom na predchádzajúci rok klesá o 0,4 %, predpoklady analytikov boli na úrovni +0,4 %, čo je v súlade s predchádzajúcou hodnotou. Ázijské akciové indexy končili deň zmiešané, Nikkei klesol o 0,26 %, Hang Seng rástol o 1,27 % a CSI 300 klesol o 0,19 %. V Európe sa v ranných hodinách vyhlásila obchodná bilancia Nemecka, ktorá dosiahla na hodnotu 25,4 miliárd eur, pri predchádzajúcej hodnote 20 miliárd eur. Nemecký export si pritom medzimesačne za mesiac marec polepšil o 0,4 %, pri predpokladanom raste o 0,2 %. Import rástol výraznejšie a to až o 2,4 %, pričom sa predpokladal rast o 0,7 %. Za túto oblasť sa taktiež vyhlásila aj priemyselná produkcia, ktorá medzimesačne stráca 0,4 %, pri predpokladanom poklese o 0,6 % a predchádzajúcim raste o 1,8 %. Talianske maloobchodné tržby medzimesačne stagnovali aj keď sa predpokladaj jemný rast 0,2 %. Medziročný vývoj maloobchodných tržieb je negatívny, keďže klesajú o 0,4 %, čo je rast z predchádzajúcej hodnoty -4,4 %, predpoklad analytikov bol na úrovni +0,8 %. Vo Švajčiarsku sa vyhlásila miera nezamestnanosti, ktorá ostáva na nezmenenej úrovni 3,3 %, pričom sa predpokladal pokles na 3,2 %. Európske akciové indexy končili deň v zisku, Euro Stoxx 50 +0,19 %, FTSE 100 si pripisuje 0,57 %, CAC 40 +0,28 % a DAX rastie o 0,43 %. USA bolo na makroekonomické dáta extrémne chudobné a vyhlásovali sa len veľkoobchodné zásoby, ktoré si medzimesačne pripisujú 0,2 %, pričom sa predpokladal pokles o 0,1 %. Stred týždňa priniesol z Ázie dva dôležité údaje. Prvým je medziročná zmena indexu cien spotrebiteľov. Tento index narástol o 1,2% čím prekonal očakávania 1,1%. Ceny oproti minulému rastu na úrovni 0,9% rástli rýchlejšie. Druhým údajom je tiež medziročná zmena indexu cien ale teraz tých výrobných. Tento index očakávania nenaplnil a narástol len o 6,4% v porovnaní z 7,6% z minulého čítania. Očakávaný rast bol aspoň 6,8%. Tento údaj sa môže neskôr premietnuť do spomalenia rastu cien spotrebiteľov. Ázijské akciové trhy uzavreli stred týždňa nasledovne Nikkei 225 +0,29%, Hang Seng +0,51% a Shanghai -0,90%. Z Európy sme v stredu nedostali príliš zaujímavé dáta. Dozvedeli sme sa priemyselnú produkciu z Francúzska a Talianska, kde vo Francúzsku medzimesačne narástla produkcia priemyslu o 2,0%, oproti očakávaniam 1,2%. Produkcia talianskeho priemyslu na rovnakej časovej báze narástla o 0,4%, pri očakávaniach 0,3%. V Holandskej Snemovne reprezentantov na obed vystúpil prezident Mária Draghi a hovoril o dopade monetárnej politiky. Európa stredne uzavrela v zelených číslach DAX +0,07%, CAC 40 +0,05%, FTSE 100 +0,59%, Stoxx Europe 600 +0,16%. V USA dnes uverejnili dôležitý ukazovateľ a to stav zásob ropy. Tie okrem toho, že sa pohybujú v záporných číslach, tak ešte poklesli a to na -5,2 milióna barel z predchádzajúceho stavu -0,9 milióna barelov. K tomu bol očakávaný pokles len na -2,0 milióna barelov. Americká vláda v stredu pridala aj stav jej rozpočtu, ktorý je pre za posledný mesiac v prebytku a to 182,4 miliárd. Vo štvrtok sa na začiatok vyhlásil obchodný účet v Japonsku, ktorý skončil na hodnote 2907 miliárd jenov, pričom sa predpokladal pokles z 2814 miliárd na 2643 miliárd. Poskytnuté bankové pôžičky medziročne rástli o 3 %, čo je v súlade s predchádzajúcou hodnotou, predpoklady analytikov boli na úrovni +3,2 %. Švajčiarska inflácia medzimesačne rástie o 0,2 %, čo je v súlade s očakávaním a taktiež aj predchádzajúcou hodnotou. Medziročný nárast činí 0,4 %, analytici však očakávali, že dosiahne na úroveň 0,5 %. Vo veľkej Británii sa na začiatok vyhlásila obchodná bilancia, ktorá poklesla z -2,65 miliárd libier na aktuálnych -4,9 miliárd libier. Výrobná produkcia medzimesačne klesá o -0,6 %, pri očakávaní stagnácii na nule. Medziročne však rastie a to až o 2,3 %, očakával sa však vyšší rast a to 3,1 %. Priemyselnej produkcii sa darilo podobne, pretože ani tá nedosahuje očakávania analytikov, čo bolo spôsobené poklesom v mesiaci marec. Medzimesačný pokles je na úrovni 0,5 %, pričom sa očakával pokles o 0,2 %. Medziročne je na tom podobne ako výrobná produkcia a to v kladných číslach na úrovni 1,4 %, očakával sa však rast na úrovni 2,1 %. Veľká Británia mala možnosť zmeniť svoju menovú politiku, tá však ostáva bezo zmeny. V zemi za veľkou mlákou sa vyhlásila zmena nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti, ktoré rástli o 236 tisíc, pri predpoklade analytikov na 245 tisíc. Index cien výrobcov rástie o 2,5 %, pri predchádzajúcom raste o 2,3 %. Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie spoločnosti ThyssenKrupp, nemeckého priemyselného závodu. Tie stratili za týždeň viac ako 5% kvôli neuspokojivým hospodárskym výsledkom. Z Francúzskeho indexu CAC zase šlo o akcie Arcelor Mittal, oceliarskej spoločnosti, ktorá taktiež kvôli výsledkom stratila viac ako 7% hodnoty. Pondelok budú zverejnené dáta z Číny, priemyselná produkcia a maloobchodné tržby. Neskôr počas dňa bude zverejnená Talianska inflácia a Poľská obchodná bilancia. Utorok bude zverejnená Francúzska inflácia, Holandská obchodná bilancia, rast HDP v Taliansku a Eurozóna, ako aj inflácia a maloobchodné tržby Veľkej Británie. V stredu zverejní infláciu Eurozóna, Veľká Británia zase nezamestnanosť. Vo štvrtok sa dozvieme Japonské HDP a Austrálsku nezamestnanosť. Na konci týždňa bude zverejnená inflácia z Kanady a priemyselná produkcia Poľska.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za týždeň	rok
Spoločnosť	Mena			
<b>SR - SAX</b>	<b>BODY</b>	308.7	0.2	-4.9
<b>ČR - PX</b>	<b>BODY</b>	1018.0	1.6	16.8
ČEZ	CZK	439.3	2.4	1.0
Komerční b.	CZK	980.0	3.9	3.9
Unipetrol	CZK	288.0	1.1	64.5
<b>PL - WIG20</b>	<b>BODY</b>	2368.5	-0.6	30.4
KGHM	PLN	117.5	-0.8	83.9
PEKAO	PLN	144.4	3.4	-2.6
PKN Orlen	PLN	114.0	-3.8	65.1
PKO BP	PLN	35.8	-2.1	54.6
<b>HU - BUX</b>	<b>BODY</b>	34435.5	4.8	28.2
MOL	HUF	22950.0	4.8	39.9
MTelekom	HUF	469.0	-4.1	3.1
OTP	HUF	8485.0	6.9	18.6
Richter	HUF	6915.0	-0.1	24.1
<b>AU - ATX</b>	<b>BODY</b>	3081.9	0.4	39.8
Erste Bank	EUR	33.0	1.2	43.6
Omv AG	EUR	42.4	0.3	64.4
Raiffeisen	EUR	21.5	-2.6	86.1
Telekom AU	EUR	6.7	2.4	21.8
<b>DE - DAX</b>	<b>BODY</b>	12746.0	0.2	29.2
E.ON	EUR	7.2	1.9	0.4
Siemens	EUR	130.0	-1.6	39.4
Allianz	EUR	172.9	-0.6	26.4
<b>FRA - CAC40</b>	<b>BODY</b>	5392.3	-0.7	25.6
Total SA	EUR	47.9	-0.3	11.9
BNP Paribas	EUR	66.5	-2.1	53.0
Sanofi-Avent.	EUR	92.6	3.3	34.0
<b>HOL - AEX</b>	<b>BODY</b>	533.7	0.1	23.9
RoyalDutch	EUR	25.3	3.2	13.9
Unilever NV	EUR	49.1	2.0	25.4
<b>BE - BEL20</b>	<b>BODY</b>	3999.3	-1.0	19.4
GDF Suez	EUR	13.8	-0.3	4.3
InBev NV	EUR	109.2	-0.1	-1.5
<b>RO - BET</b>	<b>BODY</b>	8407.7	1.3	30.4
BRD	RON	12.4	-4.0	26.6
Petrom	RON	0.3	1.7	42.0
<b>BG - SOFIX</b>	<b>BODY</b>	655.0	-1.3	48.8
CB BACB	BGN	6.9	0.7	61.2
Chimimport	BGN	1.7	3.3	49.9
<b>SI - SBI TOP</b>	<b>BODY</b>	782.7	0.7	9.6
Krka	EUR	53.5	3.7	-11.8
Petrol	EUR	352.5	-0.7	35.6
<b>HR - CROBEX</b>	<b>BODY</b>	1885.2	-1.0	11.0
INA-I. nafte	HRK	3000.0	5.3	5.8
<b>TR - ISE N.30</b>	<b>BODY</b>	116848.	1.2	21.9
Akbank	TRY	9.2	-1.2	19.4
İŞ Bankası	TRY	6.9	-0.4	58.4

## VYPRACOVAL

Ján Jursa

Analytik

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

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

e-mail: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://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