

Týždeň začali akciové trhy zväčša pozitívne, najmä vďaka rastu ceny ropy. V Ázii boli zverejnené dáta z Číny, kde maloobchodné tržby rástli na ročnej báze o 10.7% po predošlom raste o 10.9% a pri očakávaniach na úrovni 10.6%. Priemyselná produkcia rástla o 6.5% pri očakávaniach 7.1% a po raste o 7.6%. Ázijské akciové indexy končili deň v pluse, okrem japonského indexu Nikkei, ktorý stratil 0.07% svojej hodnoty. V Európe boli zverejnené dáta z Talianska, kde inflácia vzrástla z 1.4% na 1.9%, prekonávajú očakávania na úrovni 1.8%. Na mesačnej báze rástla cenová hladina v krajine o 0.4% po predošlej stagnácii a pri očakávanom raste o 0.3%. Dánske HDP rástlo o 1.8% po raste o 2.3%. Na kvartálnej báze išlo o rast o 0.3% po predošlom raste o pol percenta. V USA bol zverejnený priemyselný Empire State Index, ktorý klesol z 5.2 na -1 pri očakávanom raste na 7 bodov. Na komoditnom trhu si polepšila ropa, kvôli správam o predĺžení obmedzenia ťažby OPECu. Obe hlavné zmesi si polepšili o viac ako 2%.

V utorok k nám prišli správy z Európy o stave HDP. Očakávania v Eurozóne boli naplnené a korešpondovali s predchádzajúcim rastom na úrovni 0,5%, aktuálny predbežný rast je teda nezmenený. Nemecký index ZEW vypovedajúci o ekonomickej nálahe v Nemecku síce narástol oproti minulému čítaniu 19,5 bodu a dosiahol úroveň 20,6 bodu, no očakávania boli postavené omnoho vyššie a to na 22,3 bodu. Veľká Británia zverejnila svoje inflačné čísla. Index cien spotrebiteľov na ročnej báze narástol z 2,3% na 2,7% a prekonal tak očakávania na tento rok 2,6%. Táto pozitívna správa vyhnala trhy nahor a k tomu aj znížila strach investorov o Britskú ekonomiku. Rástli aj maloobchodné ceny a to o 3,5%, pričom očakávania boli na 3,4%. Ceny domov vo Veľkej Británii spomalili v raste. Ich medziročný nárast je 4,1%, no pri očakávaniach 5,4 USA k nám dnes prišiel dôležitý indikátor a konkrétne počet novo začatých stavieb. Tento indikátor hovorí o stavebných povoleniach, ktoré boli vydané za posledný mesiac. Počet týchto povolení klesol z 1,27 milióna na 1,23 milióna. Očakával sa rovnaký objem ako pri poslednom čítaní. Druhý dôležitý indikátor a to počet začatých stavieb tiež klesol a to na úroveň 1,17 milióna, no očakávaný bol rast na 1,26 milióna. Predchádzajúca úroveň bola 1,20 milióna.

V strede týždňa sme na začiatok dostali správy z Nového Zélandu, kde ceny výrobcov pri vstupoch stúpili o 0,8% oproti očakávaniam 0,7% na kvartálnej báze. Tieto ceny narástli aj pri výstupoch výrobcov a to o 1,4% a prekonal tak očakávania 1,1%. Môže to pre nás indikovať budúci rast spotrebiteľských cien v tejto krajine. Japonsko zverejnilo objednávky výrobcov a tie na mesačnej báze nenarástli tak, ako sa očakávalo, konkrétne o 2,6%, ale skutočný rast bol len 1,4%. Z Austrálie poznáme index ceny práce na kvartálnej báze. Ten narástol oproti minulému čítaniu o 0,1% a dosiahol tak hodnotu 0,5%, čo bolo v súlade s očakávaniami. V strede týždňa k nám prišla najprv z Európy platobná bilancia Talianska. Tá narástla na 5,42 miliárd a výrazne tak prekonal očakávania 1,97 miliardy. Británia v stredu prišla s indexom priemerného zárobku za posledný kvartál Q1 v porovnaní s Q1 za rok 2016. Nárast indexu sa zrýchlil o 0,1% a dosiahol tak očakávania 2,4%. Nezamestnanosť vo Veľkej Británii klesla na 4,6% čím aj prekonal očakávania, ktoré vešteli nezmenený stav ekonomiky. Z kontinentálnej Európy k nám z Eurozóny prišiel konečný stav indexu cien spotrebiteľov na ročnej báze. Ten ostal nezmenený a dosiahol úroveň 1,9%. Očakávania boli tiež na tejto úrovni. To isté platí aj pre jadrovú variantu tohto indexu a tá je aktuálne na 1,2%. V USA sme sa dozvedeli len výšku zásob ropy. Tá narástla na -1,8 miliónov barelov oproti minulým -5,2 miliónom. Predbehla aj očakávania -2,5 milióna barelov. V strede týždňa americké trhy otvorili vo väčšej strate ako zvyčajne a v priebehu dňa v poklese pokračovali. Je to pravdepodobne reakcia investorov na nedávne kroky prezidenta Trumpa pri odvolaní šéfa FBI a únik kontroverzných záznamov, ktoré s touto kauzou súvisia. Straty amerických indexov sú nasledovné S&P 500 -1,81%, Dow Jones -1,77%, Nasdaq -2,57%.

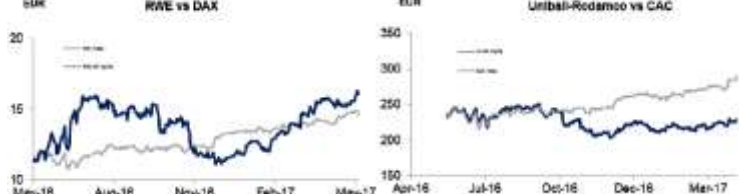
V Európe sa vo štvrtok vyhlasovala miera nezamestnanosti a to za oblasť Francúzska, ktorá skončila na hodnote 9,6%, pri predchádzajúcej hodnote na úrovni až 10%. Maloobchodné tržby vo Veľkej Británii medzimesačne rástli o 2,3%, pričom sa očakával rast len o jedno percento. Medziročne rástli maloobchodné tržby o 4%, pričom sa očakával rast o 2,1%. V zemi za veľkou mláskou sa vyhlasovala len zmena v žiadostiach o podporu v nezamestnanosti, ktoré rástú o 232 tisíc, pri očakávaní na úrovni 240 tisíc a predchádzajúcej hodnote 236 tisíc.

Európa na konci týždňa bola chudobná na dáta. Dozvedeli sme sa akurát aktuálny stav platobnej bilancie Eurozóny, ktorý je kladný a na úrovni 34,1 miliardy EUR. Očakávania síce tento výsledok predbehli, ale minulý stav 37,8 miliardy sa naplniť nepodarilo. Z Veľkej Británie prišli od CBI odhady priemyselných objednávok, ktorá stúpila na 9 bodov pri očakávanej nezmenenej úrovni 4 body. Z amerického kontinentu piatok reportovala len Kanada. Index spotrebiteľských cien na mesačnej báze narástol o 0,4%. Oproti minulému mesiacu je to síce rast o 0,2% ale očakávania boli nastavené na 0,5%. Jadrové maloobchodné predaje klesli o 0,2%, čo je oproti minulému údaju o 0,1% prepad, ale neboli dokonca naplnené ani očakávania rastu o 0,1%. Klasické maloobchodné tržby narástli o 0,7%, čo je skok oproti minulému poklesu 0,4%. Tiež týmto výsledkom boli prekonané aj očakávania 0,4

Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie spoločnosti RWE AG, ktorá produkuje a distribuuje elektrickú energiu. Tie narástli za tento týždeň o 8,43% aj napriek záporným výsledkom. Z Francúzskeho indexu CAC zase šlo o akcie Unibail-Rodamco, spoločnosť podnikajúca v oblasti nehnuteľností, u ktorej nastala korekcia 3.24% po tom, čo spoločnosť pravidelne v prvej polovici mája rástla.

Pondelok bude zasadanie Eurospoločenstva a v Kanade budeme mať bankové prázdniny. Utorok bude zverejnená nemecká podnikateľská klíma Ifo, britské čisté pôžičky verejného sektora a v USA predaje nových domov. V stredu príde predbežný index cien nákupných manažérov za Eurozónu, Nemecko a Francúzsko z výrobného aj nevýrobného sektora a prezident ECB Mario Draghi bude v mať prejav v Madride o finančnej stabilite. Amerika poskytne stavy zásob ropy a záznam z posledného zasadania FEDu. Vo štvrtok sa druhé odhady HDP Británie a z USA prídu žiadosti o podporu v nezamestnanosti. Na konci týždňa budú zverejnené jadrové objednávky kapitálových statkov

USA.



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	303,6	-1,7	-4,8
ČR - PX	BODY	1020,1	0,2	16,8
ČEZ	CZK	447,4	1,8	2,3
Komerční b.	CZK	950,0	-3,1	-1,6
Unipetrol	CZK	284,2	-1,3	62,9
PL - WIG20	BODY	2328,7	-1,7	29,4
KGHM	PLN	115,0	-2,1	85,5
PEKAO	PLN	139,5	-3,4	-8,0
PKN Orlen	PLN	110,1	-3,5	65,6
PKO BP	PLN	34,6	-3,5	48,1
HU - BUX	BODY	34835,8	1,2	35,3
MOL	HUF	22330,0	-2,7	39,7
Mtelekom	HUF	464,0	-1,1	5,9
OTP	HUF	8905,0	4,9	33,2
Richter	HUF	7083,0	2,4	30,9
AU - ATX	BODY	3161,5	2,6	44,8
Erste Bank	EUR	34,2	3,6	49,1
Omv AG	EUR	48,1	13,5	90,4
Raiffeisen	EUR	23,0	6,3	102,5
Telekom AU	EUR	7,1	6,1	31,0
DE - DAX	BODY	12638,7	-1,0	29,0
E.ON	EUR	7,4	2,6	2,7
Siemens	EUR	128,2	-1,4	38,2
Allianz	EUR	169,8	-1,7	24,6
FRA - CAC40	BODY	5324,4	-1,5	24,3
Total SA	EUR	48,4	0,9	14,9
BNP Paribas	EUR	65,7	-1,3	45,0
Sanofi-Avent.	EUR	88,4	-4,7	28,1
HOL - AEX	BODY	526,9	-1,5	23,0
RoyalDutch	EUR	24,7	-2,4	14,0
Unilever NV	EUR	49,2	0,2	27,5
BE - BEL20	BODY	3949,4	-1,5	18,1
GDF Suez	EUR	13,5	-2,3	2,2
InBev NV	EUR	105,7	-3,3	-2,4
RO - BET	BODY	8485,6	0,9	33,0
BRD	RON	12,6	1,8	35,5
Petrom	RON	0,3	3,2	49,6
BG - SOFIX	BODY	658,8	0,6	50,2
CB BACB	BGN	6,9	0,7	62,4
Chimimport	BGN	1,7	1,2	54,9
SI - SBI TOP	BODY	784,7	0,3	10,8
Krka	EUR	53,0	-0,9	-10,7
Petrol	EUR	355,2	0,8	35,1
HR - CROBEX	BODY	1861,2	-1,3	10,0
INA-I. nafte	HRK	3097,0	3,2	14,7
TR - ISE N.30	BODY	117075,0	0,0	23,8
Akbank	TRY	9,3	0,0	20,0
İŞ Bankası	TRY	7,0	1,0	59,4

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