

Začiatok týždňa bol na väčšine akciových trhov zelený. V Ázii sme sa z makroekonomických dát dozvedeli Japonské dáta obchodu, Export rástol na ročnej báze o 7.5% po predošlom raste o 12% a pri očakávanom raste o 7.8%. Import rástol o 15.1% po predošlom raste o 15.8% a pri očakávaní na úrovni 14.8%. Obchodná bilancia tejto krajiny klesla z 615 miliárd jenov na 428 miliárd jenov, teda klesla výraznejšie ako sa očakávalo, keď analytici predpovedali 520 miliárd jenov. V Európe sme sa dozvedeli maloobchodné tržby v Dánsku, ktoré rástli o 0.3% na mesačnej báze, po stagnácii v minulom období a pri očakávanom poklese o 0.2%. Na ročnej báze došlo k poklesu o 0.8% na ročnej báze, po predošlom raste o 2.6% a pri očakávanom raste o 2.2%. Veľkoobchodné ceny v Írsku rástli na ročnej báze o 1.8% po raste o 2.1% a pri očakávanom zrýchlení rastu na 2.3%. Na mesačnej báze došlo k poklesu o 0.7% po predošlej stagnácii, analytici očakávali rast o 0.3%. V USA bol zverejnený index národnej aktivity Chicagského Fedu, ktorý vzrástol z 0.07 na 0.49, pri očakávaní na úrovni 0.25.

V utorok sme začali finalizáciu HDP Nemecka, ktoré dosiahlo rast na úrovni 0,6% na kvartálnej báze, čo bolo v súlade s očakávaniami. Ďalej boli zverejnené odhady indexov nákupných manažérov (PMI) v službách a manufaktúre z dvoch najväčších ekonomík eurozóny. Francúzsky PMI vo výrobe dosiahol 54,0 oproti očakávaniam na úrovni 55,2. Lepšie však skončil PMI v službách, ktorý akceleroval nad očakávaniami na 56,8 až na 58 bodov. Nemecký PMI vo výrobe opäť prekročil silným rastom, keď skončil na úrovni 59,4 oproti očakávaným 58. PMI v službách mierne skončil na 55,2 oproti očakávaným 55,5. Za oceánom boli zverejnené veľkoobchodné predaje Kanady, ktoré rástli o 0,9% za mesiac oproti očakávanému nárastu o 1,1%. Z USA sme mali tiež k dispozícii PMI vo výrobe, ktorý poklesol na 52,5 oproti očakávanému zrýchleniu na 53,2. PMI v službách však skončil lepšie, keď rástol na 54 oproti konsenzu analytikov na úrovni 53,3. Predaje nových domov skončili na úrovni 569 tisíc a zaostali za odhadmi trhu na 611 tisícový nárast.

Prvým makroekonomickým údajom v stredu bola obchodná bilancia Nového Zélandu, ktorá skončila v pluse 578 miliónov NZD. Dátami z Európy boli miery nezamestnanosti, v Nórsku rast z 4.3 % na 4.5 % a vo Fínsku rast z 9.6 % na 10.2 %. Guvernér ECB Mário Draghi na prejave v Madride potvrdil, že sa v súčasnosti nechystá meniť politiku centrálnej banky. Argumentoval to tým, že vedľajšie efekty záporných úrokových sadzieb by mali byť menší problém ako by tomu bolo pri väčšom nakupovaní aktív. Vyzval investorov aby boli trpezliví, naznačujúc tak, že v júni nedôjde k žiadnej veľkej zmene v menovej politike ECB.

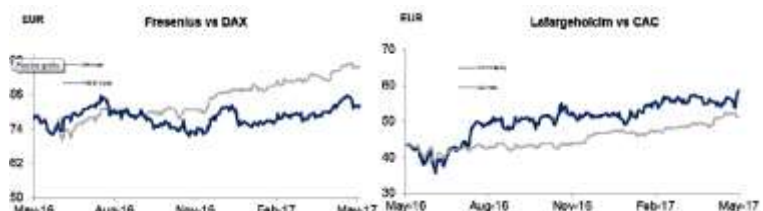
V kanadskej centrálnej banke padlo v stredu rozhodnutie o hlavnej úrokovej sadzbe, ktorú sa predstavitelia banky rozhodli ponechať na 0.5 % a tak potvrdili očakávanie, že meniť svoju politiku sa momentálne nechystajú. V USA sa predaj domov na mesačnej báze v apríli spomalil o 2.3 % a dosiahol hodnotu 5.57 milióna. Zásobníky ropy v USA sa v týždni končiacom 19. Mája stenčili o 4.43 milióna barelov, čo bol už siedmi týždeň v rade s poklesom zásob čierneho zlata.

Veľká Británia vo štvrtok priniesla štvrté údaje, prvým bol druhý odhad štvrt' ročnej zmeny HDP. Ten narástol len o 0,2% na rozdiel od očakávaných 0,3%, čo bola aj predchádzajúca úroveň. Predbežná kvartálna zmena podnikových investícií prekonala očakávanie, keďže narástla o 0,6% oproti očakávaným 0,3%. V minulom období klesla o 0,9%. Povolenia na hypotéku naplnili o očakávaní pribudlo ich v Británii 40,8 tis., čím sa očakávanie naplnilo. Index služieb merajúcich 3-mesačnú zmenu narástol len o 0,2% oproti očakávaniam 0,3%. Pred tým rástol o 0,4%. Štvrtok zasadala organizácia krajín vyvážajúce ropu tzv. OPEC. Dohodli sa na uznesení, že predĺžia znížovanie produkcie ropy o 9 mesiacov. Cena ropy však urobila opačný pohyb ako mnohí očakávali a zohľadila dole údaj z minulého týždňa. Zásoby zemného plynu narástlo o 75 miliárd kubických stop oproti 72 miliardám očakávaných.

Európe sa tento piatok začalo stretnutie krajín G7, konkrétne v Taliansku. Prerokovávať sa bude aktuálna ekonomicko-politická situácia vrátane rastu, regulácií a financií. Rozhodnutia a závery tejto rady môžu mať na svet a teda aj na trhy značný dopad, keďže toto zoskupenie je dôležitým orgánom, aj keď nie inštitúciou, pri tvorbe zákonov. USA ponúko najprv jadrové kapitálové objednávky na mesačnej báze. Tie poklesli o -0,4% oproti značne vyššiemu konsenzu 0,4%, čo mohlo zbrzdziť trh v dnešnom väčšom raste. Zverejnená bola aj predbežná zmena HDP na kvartálnej báze a konkrétne s nárastom o 1,2%, čím prekonala očakávanie 0,9%. Minulý takýto rast bol 0,7%. Zverejnený bol aj revidovaný údaj Univerzity v Michigane o nálade spotrebiteľov. Tá nedosiahla očakávanie 97,6 bodu ale len 97,1 bodu. Predošlé čítanie bolo na 97,7 bodu. Toto číslo aj tak naďalej ukazuje relatívnu spokojnosť konzumentov.

Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie spoločnosti Fresenius Medical Care AG, ktorá vyrába produkty pre dialýzu a zabezpečuje služby okolo nej. Tie narástli za tento týždeň o 2,29% aj napriek záporným výsledkom. Z Francúzskeho indexu CAC zase šlo o akcie Lafargeholcim LTD-REG, spoločnosť podnikajúca v oblasti stavebných materiálov, u ktorej nastal nárast 3.59% po tom, čo sa spoločnosť dostala do miernej korekcie.

Pondelok bude okrem prejavu maria Draghiho nebude na dáta bohatý. Utorok bude zverejnená nemecký predbežný index spotrebiteľských cien, švajčiarsky ekonomický barometer KOF a v USA nálada spotrebiteľov podľa CB. V stredu príde predbežný index spotrebiteľských cien za Francúzsko, nemecká zmena nezamestnanosti prvotný stav indexu spotrebiteľských cien za Eurozónu. Amerika poskytne Chicago index nákupných manažérov a stav domov čakajúcich na predaj. Štvrtok bude dňom indexu nákupných manažérov vo výrobe, keďže príde zo Švajčiarska, Británie, USA a Kanady, spolu so stavom zásob ropy v USA. Na konci týždňa bude zverejnený index nákupného manažérov v stavebníctve za Britániu, zmena zamestnanosti v USA mimo poľnohospodárstva a prídá sa aj miera nezamestnanosti v USA.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

| Index | BODY | Kurz | % zmena za | |
|----------------------|------|---------|------------|-------|
| Spoločnosť | Mena | | týždeň | rok |
| SR - SAX | BODY | 308,1 | 1,5 | -3,5 |
| ČR - PX | BODY | 1016,2 | -0,4 | 14,0 |
| ČEZ | CZK | 448,1 | 0,2 | 3,7 |
| Komerční b. | CZK | 950,0 | 0,0 | -2,7 |
| Unipetrol | CZK | 274,0 | -3,6 | 55,9 |
| PL - WIG20 | BODY | 2326,3 | -0,1 | 25,8 |
| KGHM | PLN | 110,8 | -3,7 | 71,4 |
| PEKAO | PLN | 139,6 | 0,1 | -8,3 |
| PKN Orlen | PLN | 105,1 | -4,5 | 50,1 |
| PKO BP | PLN | 36,1 | 4,5 | 46,0 |
| HU - BUX | BODY | 34358,9 | -1,4 | 28,9 |
| MOL | HUF | 22090,0 | -1,1 | 35,9 |
| Mtelekom | HUF | 462,0 | -0,4 | 0,9 |
| OTP | HUF | 8518,0 | -4,3 | 21,3 |
| Richter | HUF | 6991,0 | -1,3 | 24,8 |
| AU - ATX | BODY | 3209,6 | 3,8 | 41,2 |
| Erste Bank | EUR | 34,0 | 2,0 | 42,6 |
| Omv AG | EUR | 48,1 | 2,5 | 82,7 |
| Raiffeisen | EUR | 24,4 | 12,1 | 104,6 |
| Telekom AU | EUR | 7,2 | 1,7 | 32,7 |
| DE - DAX | BODY | 12602,2 | -0,3 | 22,7 |
| E.ON | EUR | 7,5 | 1,9 | -3,7 |
| Siemens | EUR | 126,1 | -1,6 | 29,0 |
| Allianz | EUR | 171,1 | 0,7 | 16,6 |
| FRA - CAC40 | BODY | 5336,6 | 0,2 | 18,3 |
| Total SA | EUR | 47,4 | -2,0 | 7,7 |
| BNP Paribas | EUR | 66,4 | 1,1 | 32,8 |
| Sanofi-Avent. | EUR | 87,7 | -0,7 | 19,4 |
| HOL - AEX | BODY | 528,0 | 0,2 | 17,6 |
| RoyalDutch | EUR | 24,3 | -1,7 | 8,7 |
| Unilever NV | EUR | 50,5 | 2,7 | 25,3 |
| BE - BEL20 | BODY | 3900,9 | -1,2 | 10,9 |
| GDF Suez | EUR | 13,2 | -1,8 | -4,5 |
| InBev NV | EUR | 105,6 | -0,1 | -7,4 |
| RO - BET | BODY | 8647,5 | 1,9 | 34,3 |
| BRD | RON | 12,8 | 1,6 | 41,4 |
| Petrom | RON | 0,3 | -1,9 | 42,9 |
| BG - SOFIX | BODY | 659,5 | -0,0 | 50,0 |
| CB BACB | BGN | 6,9 | 0,0 | 62,4 |
| Chimimport | BGN | 1,7 | 0,5 | 60,0 |
| SI - SBI TOP | BODY | 789,1 | 0,6 | 12,1 |
| Krka | EUR | 52,9 | -0,2 | -9,8 |
| Petrol | EUR | 357,1 | 0,5 | 36,2 |
| HR - CROBEX | BODY | 1862,1 | 0,0 | 8,5 |
| INA-I. nafte | HRK | 2917,0 | -5,8 | 4,2 |
| TR - ISE N.30 | BODY | 119827, | 2,4 | 25,3 |
| Akbank | TRY | 9,6 | 3,4 | 21,2 |
| İŞ Bankası | TRY | 7,0 | 0,4 | 55,8 |

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