

Pondelok v Európe boli zverejnené Indexy nákupných manažérov. Francúzsky index v oblasti služieb vzrástol z 56.7 na 57.2, pri očakávanom raste až na 58 bodov. Kompozitný index vzrástol z 56.6 na 56.9, analytici očakávali nárast na 57.6. Nemecký kompozitný index nákupných manažérov vzrástol z 56.7 na 57.2, analytici očakávali nárast na 57.3. V oblasti služieb index stagnoval na 55.4, pri očakávanom poklese na 55.2. Za celú eurozónu index v oblasti služieb klesol z 56.4 na 56.3, pri očakávanom poklese na 56.2. Kompozitný index splnil očakávania a stagnoval na 56.8 bodoch. Vo všeobecnosti je výsledok nad 50 bodov pozitívny, keďže ukazuje dlhodobý rast ekonomickej aktivity, pod 50 ide o pokles. V USA boli zverejnené PMI od spoločnosti Markit, v oblasti služieb index vzrástol z 53.1 na 53.6, analytici očakávali nárast na 54.1 bodov. Kompozitný index vzrástol z 53.2 na 53.6, analytici očakávali nárast na 53.9. Továrenské objednávky na mesačnej báze klesli o 0.2% po predšlom raste o 1%, spĺňajúc tak očakávania analytikov.

Európa v utorok vyhlásila predovšetkým maloobchodné tržby a to za oblasť Eurozóny. Medzimesačná zmena je na úrovni +0,1 %, pričom sa predpokladal rast o 0,2 %. Medziročne rástli o 2,5 %, čo je pri predpoklade +2,3 % pozitívne. K zhoršenému výsledku medzimesačnej zmeny prispelo Francúzsko, kde maloobchodné tržby v mesiaci apríl poklesli o 0,1 %, pri predchádzajúcej hodnote +0,1 %. Medziročný rast je však opäť pozitívny a to +3,4 %, vzhľadom na predchádzajúcu hodnotu +3,2%. V zemi za veľkou mláku sa vyhlásila PMI- Ivey, ktorý meria podnikateľskú dôveru za oblasť Kanady. Tento ukazovateľ skončil na hodnote 53,8, pričom sa predpokladal rast až na hodnotu 62. Nakoniec sa vyhlásila zmena v JOLTs Job Opening, ktoré merajú počet otvorených pracovných miest v Spojených štátoch. Tento ukazovateľ sa dostal na svoje maximum a v USA sa podarilo vytvoriť 6,04 milióna pracovných miest, čo je o 259 tisíc viac ako v predchádzajúcom mesiaci.

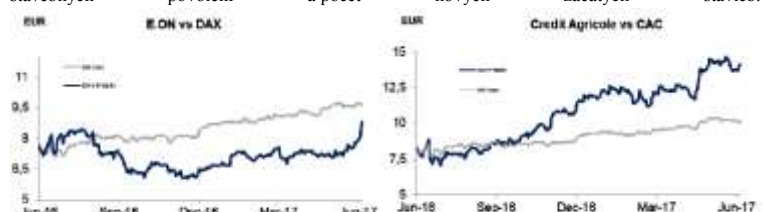
V Strediu sme sa dozvedeli nemecké továrenské objednávky, ktoré poklesli o 2,1% oproti minulému mesiacu, pričom sa očakával iba 0,2% pokles. Index cien domov vo Veľkej Británii rástol o 0,4% oproti očakávanému poklesu o 0,2%. Maloobchodné tržby v taliansku na mesačnej báze poklesli o 0,1% oproti očakávanému nárastu o 0,2%. V Kanade sa zverejňovali stavebné povolenia, ktoré oproti minulému mesiacu poklesli o 0,2% pričom sa očakával 2,4%-ný nárast. Z USA zaujali najmä aktuálne stavy ropných zásob, ktoré za posledný týždeň vzrástli o 3,3 mil. barelov a to napriek očakávaniam nastaveným na pokles o 3,5 milióna. Rovnako o 3,3 mil. brl. vzrástli aj zásoby benzínu, kde sa tiež očakával pokles a to o 2,8 mil. brl. Vzhľadom aj na pretrvávajúcu krízu medzi členmi OPECu, najmä Saudskou Arábiou a Katarom, ktorá by mohla ohroziť ropnú dohodu došlo k silnému výpredaju a ropa WTI poklesla o viac ako 5%.

Vo štvrtok ráno boli zverejnené výsledky priemyselnej produkcie v Nemecku, ktorá prekročila rastom o 0,8% oproti minulému mesiacu a to pri očakávaníach na úrovni 0,5%. Následne bol investormi sledovaný vývoj HDP v eurozóne, kde predbežne ukazovatele dlhšie naznačovali naberanie rastového momentu. Pozitívny vývoj potvrdili aj tvrdé dáta pretože HDP vzrástol o 1,9% oproti očakávaniam analytikov na úrovni 1,7%. Na kvartálnej báze HDP rástol o 0,6% oproti očakávaniam nastaveným na 0,5%. Euro však z týchto výsledkov nedokázalo vyťažiť a to kvôli vyjadreniam prezidenta ECB Draghiho. Ten sice zlepšil vyhladky rastu HDP v eurozóne na tento a ďalšie dva roky zhodne o jednu desatinu percenta, došlo však k výraznejšiemu zníženiu očakávanej inflácie (kvôli zníženiu predikovaných cien ropy). Mario Draghi prízvukoval, že sadzby zostanú nízke aj po ukončení QE, pričom si ponechal možnosť navýšenia programu nákupu dlhopisov v prípade potreby. Za oceánom boli z relevantných dát zverejnené iba americké žiadosti v nezamestnanosti, ktoré skončili s konsenzom na úrovni 245 tisíc. Tie však ostali zatienené výpoveďou ex šéfa FBI Comeyho, ktorý vypovedal ohľadne pretrvávajúcich podozrení väzby prezidenta Trumpa na Rusko. Aj keď viacerí analytici sa zhodujú, že došlo k mareniu výkonu spravodlivosti zo strany amerického prezidenta, pravdepodobnosť impeachmentu vďaka podpore republikánov ostáva nízka.

Pre Európu bol tento piatkový deň veľmi dôležitý. Obyvatelia Veľkej Británie si v parlamentných voľbách opäť volili svojich zástupcov a krok Theresy Mayovej v snahe posilniť jej vládu príliš nevyšiel. V týchto predčasných parlamentných voľbách nezískala väčšinové zastúpenie, tak ako očakávala, a bude teda musieť zostaviť minoritnú vládu. Pravdepodobný partner je pre Konzervatívov Democratic Union Party (DUP). Ako prvá padla už nadráňanom britská libra. Ázijské trhy ako prvé prejavovali optimizmus nad volebnou situáciou a spolu s lacnejšou menou obchodovali seansu skôr v zelených číslach. Európa sa po otvorení taktiež pridala k zelenému tradingu pričom najpriaznivejšie reagujú britské trhy, ktoré vedú piatkové obchodovanie. Trhy si tak pravdepodobne uľavili nad príliš sociálne zameranou stranou Labouristov. Komplikácie z brexitu investori doteraz započítavali do svojich portfólií a tak očividne ani cesta tvrdého odchodu nie je pre trhy dôvod k panike.

Z korporátnych akcií nás v Nemecku zaujali akcie spoločnosti E.ON SE, ktorá operuje v sektore výroby elektrickej energie a produkciu zemného plynu. Akcie spoločnosti narástli až o 12,66%. Z Francúzskeho indexu CAC zase šlo o akcie Credit Agricole SA , ktorá je veľkým francúzskym bankovým holdingom. Akcie tejto spoločnosti za posledný týždeň narástli o 3,84%.

V pondelok k nám prídu správy o talianskej priemyselnej produkcii, čaká nás dražba amerických 10 ročných vládných dlhopisov a bilancia federálneho rozpočtu USA. Británia v utorok zverejní ročnú zmenu indexu spotrebiteľských, maloobchodných cien a cien výrobcov, vstupných aj výstupných, pričom USA zverejní len index cien výrobcov, no na mesačnej báze. V strede týždňa nám Británia poskytne dáta o miere nezamestnanosti, zmenu stavu zamestnanosti sa dozvieme za Eurozónu, USA zverejní index spotrebiteľských cien na mesačnej báze a pridá k tomu aj maloobchodné predaje, pričom po zverejnení zásob ropy bude zasadať Federálna rada pre voľný trh, kde bude prerokovávať úrokové sadzby. Vo štvrtok bude zasadať Eurogroup a Británia zverejní oficiálnu bankovú úrokovú sadzbu, USA k tomu pridá žiadosti v nezamestnanosti. Piatok sa dozvieme obchodnú bilanciu Talianska, finálny index cien spotrebiteľov za Eurozónu a v USA spoznáme počet nových stavebných povolení a počet nových začatých stavieb.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z predošlého obchodného dňa

Index	BODY	Kurz	% zmena za	
Spoločnosť	Mena		týždeň	rok
<b>SR - SAX</b>	BODY	310,2	1,1	-3,0
<b>ČR - PX</b>	BODY	1008,7	0,3	16,2
ČEZ	CZK	451,0	0,7	3,9
Komerční b.	CZK	942,5	-0,1	1,0
Unipetrol	CZK	283,2	4,4	56,9
<b>PL - WIG20</b>	BODY	2347,3	1,9	29,4
KGHM	PLN	112,8	3,9	85,9
PEKAO	PLN	133,4	-1,3	-12,5
PKN Orlen	PLN	112,1	6,0	65,5
PKO BP	PLN	37,0	3,5	53,9
<b>HU - BUX</b>	BODY	35092,9	1,0	30,1
MOL	HUF	22280,0	-0,1	34,2
Mtelekom	HUF	468,0	1,7	4,7
OTP	HUF	8803,0	1,7	28,8
Richter	HUF	7011,0	1,0	26,0
<b>AU - ATX</b>	BODY	3184,7	1,2	42,5
Erste Bank	EUR	33,1	1,4	51,7
Omv AG	EUR	48,3	3,2	91,3
Raiffeisen	EUR	23,7	2,3	106,1
Telekom AU	EUR	7,3	-0,3	31,2
<b>DE - DAX</b>	BODY	12757,5	0,7	26,5
E.ON	EUR	8,7	12,6	13,7
Siemens	EUR	128,6	1,3	34,4
Allianz	EUR	173,3	1,1	23,9
<b>FRA - CAC40</b>	BODY	5285,7	-1,1	20,0
Total SA	EUR	45,4	-3,0	6,0
BNP Paribas	EUR	63,8	0,7	39,1
Sanofi-Avent.	EUR	85,9	-3,3	18,7
<b>HOL - AEX</b>	BODY	524,7	-0,4	17,6
RoyalDutch	EUR	23,7	-0,9	2,7
Unilever NV	EUR	50,2	-1,8	23,7
<b>BE - BEL20</b>	BODY	3935,4	0,5	11,8
GDF Suez	EUR	13,9	2,9	-3,0
InBev NV	EUR	101,9	-2,9	-10,8
<b>RO - BET</b>	BODY	8574,9	-1,3	31,6
BRD	RON	13,2	1,8	36,3
Petrom	RON	0,3	-0,3	30,1
<b>BG - SOFIX</b>	BODY	675,5	0,7	50,2
CB BACB	BGN	6,9	-2,1	55,7
Chimimport	BGN	1,7	2,6	44,2
<b>SI - SBI TOP</b>	BODY	787,2	-0,5	13,7
Krka	EUR	53,1	0,2	-9,8
Petrol	EUR	355,0	-1,4	35,0
<b>HR - CROBEX</b>	BODY	1819,9	-1,8	6,9
INA-I. nafte	HRK	3096,7	4,4	10,6
<b>TR - ISE.N.30</b>	BODY	121354,	-0,1	27,2
Akbank	TRY	9,6	-0,6	21,2
İŞ Bankası	TRY	7,1	-0,1	58,7

**VYPRACOVAL**

Matej Krajčovič  
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