

Výsledková sezóna v plnom prúde

Začiatkom obchodného týždňa pokračovali Ázijské akcie v raste o 1%. Tomuto rastu napomáhajú aj zisky Čínskych firiem ktoré po 4 mesiacoch konečne vyšli pozitívne. Indikátor podnikateľskej klímy pre Eurozónu klesol pod očakávania a umiestnil sa na úrovni augusta roku 2016. V USA sa zvýšili najpodstatnejšie výdavky (spotrebiteľské) o 0,9%, ktoré tvoria až dve tretiny ekonomickej aktivity. Najviac sa v Amerických domácnostiach míňalo na nákup automobilov a na zdravotnú starostlivosť. Tento medzimesačný nárast predstavuje najväčší skok od roka 2009. Príjem na osobu v USA medzimesačne nespĺnil očakávaný nárast 0,4% po priaznivom raste vo februári o 0,2% a umiestnil sa na 0,1% čo je výrazne sklamanie oproti prognóze.

Potom ako index PMI v Číne sklamal svojim vývojom investorov keď poklesol v oblasti služieb z marca na apríl o 0,5 bodu z 54,8 na 54,8. Tak isto poklesol aj PMI v oblasti výroby kde sa nepotvrdili priaznivé odhady a klesol z 50,5 na 50,1. Európa mierne prekvapila keď prekonalala rast HDP kde v prvom kvartáli 2019 medziročne vzrástlo o 1,2%. Očakávania trhu boli na 1,1%. V Nemecku sa očakáva že začne rast inflácia a medziročne sa zvýši z 11 mesačného minima 1,1% na 2%. V Eurozóne rekordne klesla nezamestnanosť na 7,7% čo je najnižšia nezamestnanosť od septembra 2008. Index spotrebiteľskej dôvery, ktorý môže predpovedať výdavky v oblasti spotreby dosiahol hodnotu 129,2 a tým prekonal očakávania ktoré boli na úrovni 126. Akcie materskej spoločnosti Google Alphabet klesli v útorok zhruba o 8% po tom čo vyhlásili že rast tržieb klesol pod 20% prvý krát za posledné tri roky. Dôvod klesajúcich tržieb bol najnižší rast objemu reklamy od roku 2015. Príjmy spoločnosti z reklamy predstavujú až 85% príjmov spoločnosti. Ďalší problémom pre Google bola aj veľká pokuta od Európskej únie ktorá dosahuje hodnotu takmer 1,5 mld Eur.

V strede týždňa sa v Ázii neobchodovalo z dôvodu sviatku práce ktorý je aj vo väčšine krajín Európy. V UK bol publikovaný celoštátny HPI index ktorý zisťuje priemernú cenu domov. Tento index vzrástol medziročne o 0,9%. Rast tohoto indexu mohol zapríčiniť pokles akceptovaných hypotekárnych úverov ktorý poklesol o 3000 na 62 000. FED na prvom stretnutí tohoto mesiaca nechal úrokovú mieru nezmenenú na úrovni 2,5%. Donald Trump tvrdol zasiahol voči Kube, potom čo vojensky zasiahla vo Venezuele a uvalil na nich vysoké sankcie a embargo. Darilo sa aj spoločnosti Apple ktorá vzrástla o 5% po zverejnení výsledkov za prvý kvartál. Spoločnosť ďalej vyhlásila že má pripravených 75 mld. USD na spätný odkup akcií. Peking aj Washington sa zhodli, že ich rokovania sú produktívne a budú v nich pokračovať v USA budúci týždeň. USA zverejnilo aj index PMI výroby ktorý klesol na hodnotu 52,8 z 55,3.

Pred koncom týždňa väčšina Ázijských trhov stále uzavretá. Ťažba ropy v OPEC sa znížila v apríli o 90 tisíc barelov denne na kvartálne minimum 30,23 milióna barelov ropy denne. Maloobchodné tržby Nemecka v marci medziročne klesli o 0,2%. Trh odhadoval výraznejší pokles a to až o 0,4%. PMI index poklesol v rámci priemyslu v Nemecku na 44,4 bodu z 44,5. PMI index eurozóny v priemysel za apríl mierne vzrástol z 47,8 na 47,9 bodu. Prvá bola o stagnácii nových žiadostí o podporu nezamestnanosti, na úrovni 230 tisíc nezamestnaných. Objednávky v priemyselnej oblasti vzrástli v marci o 1,9%. V poslednej rade objednávky v oblasti tovaru dlhodobej spotreby vzrástli v mesiaci marec o 2,6%.

V piatok zverejnili prvý odhad vývoja inflácie za Eurozónu, pri ktorej sa počíta s nárastom o 0,3 % na 1,7%. Je to pre Eurozónu jedna z mála pozitívnych informácií, ktoré počujeme tento týždeň, keďže sa daná hodnota približuje inflačnému cieľu ECB. Nezamestnanosť v Amerike dosiahla takmer historické minimum, keď klesla na 3,6%, čo je najnižšie za posledných 49 rokov. PMI služieb v Amerike pokleslo za apríl na 55,5 z marcových 56,1. Manažéri zostali pozitívny ohľadom podmienok na podnikanie, no znepokojuje ich nedostatočný nábor zamestnancov. Počet zamestnaných mimo poľnohospodárskeho sektora narástol za apríl o 263 tis., pričom odhad bol len na 185 tis.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce makroekonomické dáta: PMI služieb v Číne, Francúzsku, Nemecku, Taliansku a aj za celú EU, maloobchodné tržby za EU, priemyselné objednávky v Nemecku, obchodná bilancia Číny, Nemecka a USA, jadrová inflácia cien výrobcov, HDP a výroba Veľkej Británie, jadrová inflácia v Amerike.



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z

02.03.2019

Index	BODY	Mena	Kurz			
			zmena za týždeň	rok	5 rokov	
SKSM Index	BODY		359,2	1,4	10,1	72,9
PX Index	BODY		1079,6	-0,6	-3,0	6,9
CEZ CP	CZK		531,0	-0,3	-4,2	-10,8
KOMB CP	CZK		888,5	-1,2	-2,7	-2,6
DAX Index	BODY		12412,8	1,1	-2,2	29,3
EOAN GY	EUR		9,4	-3,0	1,0	-22,7
SIE GY	EUR		105,8	0,1	-1,7	11,3
ALV GY	EUR		215,1	0,8	9,0	72,2
CAC Index	BODY		5548,8	-0,2	0,9	23,7
FP FP	EUR		49,2	-1,5	-5,0	-4,5
BNP FP	EUR		48,3	3,2	-23,9	-10,8
SAN FP	EUR		77,6	5,4	19,0	-0,5
AEX Index	BODY		568,7	0,2	3,1	42,0
RDSA NA	EUR		28,9	0,7	-0,3	1,1
UNA NA	EUR		53,7	2,0	17,3	73,9
BEL20 Index	BODY		3715,4	0,0	-4,0	20,2
ENGI FP	EUR		13,3	2,0	-9,0	-27,1
ABI BB	EUR		78,8	1,5	-2,3	0,5
UKX Index	BODY		7380,6	-0,6	-1,6	8,4
BP/ LN	GBP		548,1	-1,4	0,8	10,0
HSBA LN	GBP		680,6	2,3	-5,6	12,1
SPX Index	BODY		2945,2	0,2	12,0	56,4
AMZN US	USD		1961,7	0,6	24,8	537,1
GOOGL US	USD		1188,6	-7,0	15,8	120,7
SPTSX Index	BODY		16481,6	-0,8	5,5	12,4
AC CN	CAD		33,4	5,0	38,4	331,7
NEM US	CAD		30,3	-3,8	-22,1	11,6
SHSZ300 Index	BODY		3913,2	-2,6	4,2	81,3
601857 CH	CNY		7,4	-3,8	-3,1	0,1
000063 CH	CNY		32,2	-9,5	2,7	190,5
NKY Index	BODY		22258,7	0,3	-0,9	53,7
6758 JP	JPY		5212,0	-2,2	2,5	188,0
8058 JT	JPY		3056,0	2,3	0,3	65,1

VYPRACOVAL

Dominik Cisár

Analytik

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

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál nie je a nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. 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.