

USA začína spomaľovať

Na začiatku obchodného týždňa, oznámila americká obchodná komisia (FTA) že úverová kancelária Equifax zaplatí za masívny únik údajov o klientoch rekordnú pokutu. Tá v rámci dohody s úradmi dosiahne 575 mil. USD a potenciálne až 700 mil. USD. Agentúra Fitch zhoršuje ratingový výhľad pre spoločnosť Boeing na "negatívny" zo "stabilný", samotný rating potvrdzuje na úrovni "A" / "F1". Chystaný odchod Veľkej Británie z Európskej únie už možno zatlačil Veľkú Britániu do technickej recesie. Aj za predpokladu hladkého vystúpenia v októbri, má podľa odhadov rásť britská ekonomika tento rok len o 1%. V súvislosti s ochotou pravdepodobného budúceho britského premiéra Johnsona odísť z Európskej únie bez dohody rezignoval minister zahraničia Alan Duncan. Podľa informácií denníka Telegraph by mohlo rezignovať až 12 ďalších britských ministrov.

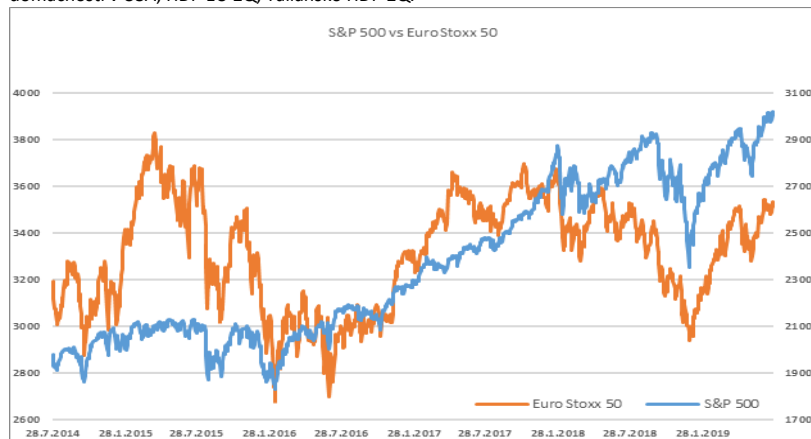
V utorok Medzinárodný menový fond zverejnil aktuálne predpovede pre globálnu ekonomiku, pričom revidoval svoj odhad hospodárskeho rastu pre tento rok z apríla tohto roka z úrovne 3,3 % na 3,2 %. Pre rok 2020 tak isto znížil svoj odhad o desatinu percentuálneho bodu – z 3,6 % na 3,5 %. Ako hlavné dôvody už v poradí tretej korekcie predpovede smerom nadol v tomto roku uviedol obchodnú vojnu medzi USA a Čínou, neistotu okolo brexitu a geopolitické napätie v Perzskom zálive. Predpovede pre eurozónu sú nasledovné: v tomto roku očakáva MMF rast na úrovni 1,3 % v súlade s predchádzajúcou predpoveďou, pre rok 2020 zvýšil svoju predpoveď o 0,1 % na 1,6 %. Predpovede pre USA sú nasledovné: v tomto roku očakáva fond rast na úrovni 2,6 % (+0,3 % oproti aprílu), pre rok 2020 zostala prognóza na úrovni 1,9 %. Čínske ministerstvo obchodu začalo antidumpingové prešetrenie týkajúce sa dovozu propanolu z USA. Člen menového výboru britskej centrálnej banky Michael Saunders sa vyjadril, že BoE nie je viazaná prognózami, ktoré implikujú navýšenie sadzieb.

V stredu eskalácia napätia medzi Japonskom a Južnou Kóreou priniesla obavy z narušenia dôležitého globálneho dodávateľského reťazca vo výrobe polovodičov a zosilňuje obavy o ďalší vývoj už spomaľujúcej svetovej ekonomiky. Nový britský premiér Boris Johnson hovorí, že Británie vystúpi z EÚ 31. októbra, neexistujú žiadne "ak" alebo "ale". Dodáva, že Briti vytvoria novú a lepšiu dohodu s Bruselom. Britský minister spravodlivosti Gauke oznámil, že rezignoval na svoj post. Americký minister financií Mnuchin v rozhovore pre CNBC povedal, že spoločne s americkým obchodným splnomocnencom Lighthizerem v pondelok navštívili Čínu kvôli obchodným rokovaniam. Úrady v Spojených štátoch vymerali spoločnosti Facebook rekordnú pokutu 5 miliárd dolárov za porušenie ochrany súkromia. Oznámila to dnes Federálna obchodná komisia (FTC). Podnikanie Facebooku bude v budúcnosti podliehať prísnejšiemu dohľadu a tiež reštrikciám.

Vo štvrtok Európska centrálna banka rozhodovala o úrovni základných úrokových sadzieb, ktoré nakoniec ponechala na nezmenenej úrovni v súlade s očakávaniami trhu. Hlavná refinančná sadzba zostáva na úrovni 0 %, depozitná sadzba na úrovni -0,40 % a jednodňová refinančná sadzba na úrovni 0,25 %. ECB sa tiež vyjadrila, že experti preskúmajú možnosti nového programu nákupu aktív. Rada guvernérov predpokladá, že hlavné úrokové sadzby zostanú na súčasných alebo nižších úrovniach minimálne do polovice roka 2020. Podľa Maria Draghiho sa výhľad zhoršuje, predovšetkým vo výrobnom sektore a v tých krajinách, kde je tento sektor významný. Riziko recesie v eurozóne stále vníma ako dosť nízke. Južná Kórea dnes zverejnila odhad vývoja HDP v druhom kvartáli, ktoré príjemne prekvapilo. Na medziquartálnej báze vzrástlo o 2,1 % oproti odhadom na úrovni 2,0 %, na medzikvartálnej báze vzrástlo o 1,1 %, analytici očakávali tempo rastu nižšie o 0,1 %. Nemecko zverejnilo index podnikateľskej klímy podľa inštitútu Ifo, ktorý opäť poklesol v júli z 97,5 bodov na 95,7 bodov, čo predstavuje najnižšiu hodnotu od mája 2013. USA zverejnili jadrové objednávky tovarov dlhodobej spotreby, ktoré po predchádzajúcom poklese rástli v júni o 1,2 %.

Koncom obchodného týždňa Americké ministerstvo obchodu hlási spomalenie ekonomiky v druhom kvartáli. V druhom kvartáli zaznamenala najväčšia ekonomika na svete spomalenie oproti prvému kvartálu. Táto informácia však nie je len negatívna, keďže analytici odhadovali výraznejšie spomalenie než nastalo. Očakávali spomalenie ekonomiky na úrovni 1,8 %. V prvom kvartáli však ekonomika rástla o 3,1 %, v druhom to bolo 2,1%. USA negatívne ovplyvňuje klesajúci export. Tieto straty vykompenzovali spotrebiteľské výdavky. Na budúci týždeň už analytici očakávajú že FED zníži svoje úrokové sadzby. Index CPI v Japonsku klesol od apríla z 101,8 b. na 101,5 b.. Miera nezamestnanosti v Singapure stagnuje celý tento rok na úrovni 2,2 %. Ceny priemyselných výrobkov predávaných na Francúzskom trhu klesli o 0,4 percenta oproti predchádzajúcej mesiacu.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: Ceny bývania UK, Maloobchodné ceny a nezamestnanosť Japonsko, Inflácia a HDP 2Q Španielsko, FR HDP 2Q, EU ekonomicky sentiment v službách a výrobe, inflácia a nezamestnanosť Nemecko, príjmy domácností v USA, HDP EU 2Q, Taliansko HDP 2Q.



Index	BODY	Kurz	zmena za		
			týždeň	rok	5 rokov
Spoločnosť	Mena				
SKSM Index	BODY	333,3	-1,7	-1,7	57,4
PX Index	BODY	1070,6	0,3	-2,0	11,3
CEZ CP	CZK	525,5	-0,6	-9,1	-11,2
KOMB CP	CZK	895,5	-1,4	-4,4	-1,6
DAX Index	BODY	12419,9	1,3	-3,0	28,8
EOAN GY	EUR	9,5	0,1	-2,1	-26,6
SIE GY	EUR	101,0	1,4	-16,1	8,5
ALV GY	EUR	212,2	-1,6	14,8	64,6
CAC Index	BODY	5610,1	1,0	2,4	29,5
FP FP	EUR	48,0	-0,4	-11,1	-6,0
BNP FP	EUR	42,9	2,2	-20,3	-13,4
SAN FP	EUR	76,0	1,9	2,6	-0,0
AEX Index	BODY	580,1	1,4	1,1	43,3
RDSA NA	EUR	28,4	0,4	-2,5	-7,1
UNA NA	EUR	52,5	-2,4	7,3	66,7
BEL20 Index	BODY	3736,0	2,3	-3,6	18,0
ENGI FP	EUR	14,1	2,2	4,7	-27,0
ABI BB	EUR	90,4	8,2	3,5	9,6
UKX Index	BODY	7549,1	0,5	-1,5	11,2
BP/ LN	GBP	523,0	1,0	-7,4	4,8
HSBA LN	GBP	662,4	-0,0	-8,7	6,5
SPX Index	BODY	3026,3	1,7	6,7	53,0
AMZN US	USD	1940,6	-1,2	7,3	498,9

VYPRACOVAL

Adam Hrdlička

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.