

15.08.2019

Obchodná vojna pokračuje

Začiatkom týždňa boli trhy v Singapure, Japonsku a Indii z dôvodu sviatkov zatvorené. Z dôležitých výsledkov Čína zverejnila objem nových úverov, ktorý poklesol z predchádzajúcej hodnoty 1,66 mld. CNY na 1,06 mld. CNY. Čínsky výrobca telekomunikačných zariadení Huawei Technologies chce počas najbližších troch rokov investovať 800 mil. USD do výstavby továrne v brazílskom štáte Sao Paulo. Predaj automobilov v Čine sa v júli medziročne znížil o 4,3%. Predaj takzvaných nových energetických vozidiel (NEV), čo sú elektrické hybridné vozidlá, čisto elektrické vozidlá a vozidlá s vodíkovým pohonom, poklesol o 4,7% na 80 000 vozidiel. Európa v pondelok neprinesla žiadne dôležité makroekonomické dáta. Taliansko sa pred víkendom vyhlalo zníženiu ratingu od agentúry Fitch, tá ale ponechala svoj negatívny výhľad pre túto krajinu. Dôvodom je vysoké zadĺženie Talianska a politická neistota. Výrobca športových luxusných áut Porsche AG, ktorý patrí do automobilovej skupiny Volkswagen, vydal svoju najväčšiu emisiu takzvaných zelených dlhopisov a je to prvá takáto emisia vydaná priamo výrobcom áut. Firma uviedla, že peniaze chce použiť na financovanie svojho prvého plne elektrického športového vozidla Taycan. Hlavné indexy pokračovali v poklese, zatiaľ čo dlhopisy a zlato si pripísali zisky. Saudí Aramco – najväčší exportér ropy a najziskovejšia firma sveta oznámila plán nákupu 20% podielu v petrochemickej divízií indickej spoločnosti Reliance Industries Ltd.

Čínska centrálna banka v utorok oznámila, že je takmer pripravená na vydanie vlastnej štátnej digitálnej meny, uviedol námestník riaditeľa oddelenia platieb čínskej centrálnej banky. PBOC zriadila v roku 2014 výskumný tím, ktorý dostal za cieľ preskúmať možnosť zavedenia vlastnej digitálnej meny, aby sa znížili náklady na obchodovanie papierových peňazí a zvýšila sa kontrola nad zásobovaním trhu peniazmi. Inflácia v Nemecku priniesla pozitívne údaje, keď už po treťom mesiac medziročne rastie. Za júl vzrástla o 0,1% na 1,7%, pričom najviac rástli ceny potravín. Nezamestnanosť vzrástla za druhý kvartál 2019 na 3,9%, čo je len mierny nárast o 0,1%. Nemecký indikátor ekonomického prostredia ZEW sa za august prepadol o 19,6 bodov na -44,1, čo je najnižšia úroveň od decembra 2011. Inflácia v USA za júl vzrástla o 0,2% na 1,8%. Infláciu najviac ťahali ceny potravín. Deficit federálneho rozpočtu USA sa za desať mesiacov tohto fiškálneho roka prehlibol o 27% na 867 mld. USD. Výdavky rozpočtu rástli viac ako dvakrát rýchlejšie ako výber daní.

Priame zahraničné investície do Číny vzrástli medzičasom v júli o 3,6% na 78,8 mld. USD. Čínska priemyselná výroba sa v júli medziročne zvýšila o 4,8%, čo je najslabší ročný nárast od februára 2002. Predbežne údaje ukazujú, že najväčšia ekonomika EÚ ma problémy. Nemecká ekonomika medzičtvrťalno spomalila o 0,1%. Nemecký priemyselníci bijú na poplach a apelujú na Nemeckú vládu. Merkelová odkazuje, že nevidí dôvod na paniku a vláda už začala konať. Iný pohľad na situáciu ma Joachim Lang, prezident Združenia nemeckého priemyslu, ktorý apeluje na vládu, aby "využila svoj súčasný fiškálny priestor na podporu ekonomiky". Miera inflácie vzrástla medziročne vo Veľkej Británii na úroveň 2,1%. Trump pohrozil odchodom zo Svetovej obchodnej organizácie (WTO), ak sa nezlepšia podmienky pre USA. V júli dovozná aj vývozná ceny v USA vzrástli, tento nárast analytici neočakávali.

Čína sa vo štvrtok vyjadrila, že Spojené štáty novými 10% clami na čínsky tovar porušujú dohodu medzi čínskym prezidentom Si Ľin-pchingom a jeho americkým náprotivkom Trumpom. V reakcii na to čínske ministerstvo financií uviedlo, že Čína musí podniknúť nevyhnutné protiopatrenia na dodatočné americké clá na čínsky tovar v hodnote 300 miliárd USD. USA zaradili poprednú čínsku štátnu spoločnosť China General Nuclear a tri jej dcérske firmy na čiernu listinu. Austrálska zamestnanosť ostáva na nezmenenej úrovni 5,2%. Na starom kontinente bol v stredu slabší deň ohľadne makroekonomických dát. Maloobchodné tržby bez pohonných hmôt vo Veľkej Británii vzrástli v júli medzičasom o 0,2%, očakával sa pokles o 0,2%. Maloobchodné tržby v USA vzrástli medzičasom o 0,7%. Analytici očakávali rast o 0,3%. Nové žiadosti o dávky v nezamestnanosti stúpili minulý týždeň o 9000 na 220.000, čakal sa prírastok len na 212.000. Priemyselná výroba v júli medzičasom klesla o 0,2%, čakal sa nárast o 0,1%. Argentínsky prezident Mauricio Macri predstavil súbor ekonomických opatrení, ktoré majú pomôcť ľuďom zasiahnutým hospodárskou krízou. Výnos 30-ročných amerických štátnych dlhopisov klesol prvýkrát v histórii pod 2%.

Japonsko v júli predbehlo Čínu v roli najväčšieho držiteľa amerických dlhopisov. Čínska vláda pripraví reformy smerom k zníženiu reálnych úrokových sadzieb, ktoré budú slúžiť "na trhových princípoch". Obchodná bilancia EÚ bola v júni na úrovni 20,6 mld. eur oproti očakávanej hodnote 16,3 miliardy eur. Obchod medzi krajinami eurozóny klesol v júni najrýchlejšie za 6 rokov pre obavy z obchodnej vojny. Hodnota obchodu medzi členmi eurozóny klesla o 6,6%, najnižšie od marca 2013. Prímarný rozpočet centrálnej vlády Grécka vykázal za prvých 7 mesiacov tohto roka prebytok 1,77 mld. eur. To je vysoko nad stanoveným cieľom, ktorý naopak predpokladal deficit. K výrazne lepším výsledkom prispeli vyššie príjmy vlády, uviedlo dnes ministerstvo financií. Spojené štáty dnes zverejnili objem nových stavebných povolení, ktorý vzrástol v júli medzičasom o 8,4 %, trhový konsenzus rátať s rastom na úrovni 3,1 %. Počet začatých výstavieb nových domov však poklesol o 4 %. Americká ekonomika má podľa Raya Dalia, zakladateľa najväčšieho svetového hedgeového fondu Bridgewater Associates, 40% šancu, že v roku 2020 zažije recesiu. Donald Trump podľa zdrojov The Wall Street Journal vyjadril záujem o prípadnú kúpu Grónska, najväčšieho svetového ostrova. Podľa Dánska ale nie je na predaj.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: inflácia v eurozón, Kanade a Japonsku, predaje domov v USA, PMI v eurozón a Nemecku.

S&P 500 vs Euro Stoxx 50



Index	BODY	Mena	Kurz	zmena za		
				týždeň	rok	5 rokov
SKSM Index	BODY		343,8	-0,8	3,1	63,5
PX Index	BODY		1035,5	1,3	-2,4	5,2
CEZ CP	CZK		522,5	0,3	-4,6	-14,2
KOMB CP	CZK		835,0	0,1	-10,9	-14,8
DAX Index	BODY		11559,9	-1,1	-5,5	27,1
EOAN GY	EUR		8,3	-1,4	-12,1	-31,1
SIE GY	EUR		85,8	-3,6	-22,0	-5,3
ALV GY	EUR		198,6	-0,2	6,9	57,5
CAC Index	BODY		5302,9	-0,5	-0,9	27,0
FP FP	EUR		43,2	-0,6	-17,4	-8,7
BNP FP	EUR		40,6	1,0	-21,0	-16,0
SAN FP	EUR		76,0	3,0	4,6	-2,6
AEX Index	BODY		542,1	-0,0	-2,6	37,1
RDSA NA	EUR		24,9	-2,6	-10,0	-16,1
UNA NA	EUR		53,3	5,0	7,1	73,6
BEL20 Index	BODY		3499,6	-1,0	-7,3	12,7
ENGI FP	EUR		13,5	1,4	5,4	-28,9
ABI BB	EUR		85,6	-1,8	-1,2	4,6
UKX Index	BODY		7116,4	-1,9	-5,8	6,4
BP/ LN	GBP		490,0	-2,6	-10,7	4,0
HSBA LN	GBP		597,6	-3,9	-15,0	-7,1
SPX Index	BODY		2885,9	-1,1	1,6	47,6
AMZN US	USD		1793,9	-0,8	-4,9	437,7
GOOGL US	USD		1177,1	-1,0	-3,8	101,7
SPTSX Index	BODY		16131,8	-1,3	-0,6	5,4
AC CN	CAD		43,1	-3,1	80,7	438,6
NEC US	CAD		38,4	-1,6	24,6	42,9
SHSZ300 Index	BODY		3710,5	2,1	13,2	57,2
601857 CH	CNY		6,1	-1,1	-23,2	-23,2
000063 CH	CNY		28,2	1,0	77,2	142,1
NKY Index	BODY		20418,8	-0,8	-8,0	33,3
6758 JP	JPY		5816,0	-0,8	-3,7	210,4
8058 JT	JPY		2605,5	-2,0	-17,2	21,2

VYPRACOVAL

Mário Jičínský
Analytik

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

Príbinova 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.