

22.08.2019

Čína sa nezľakla

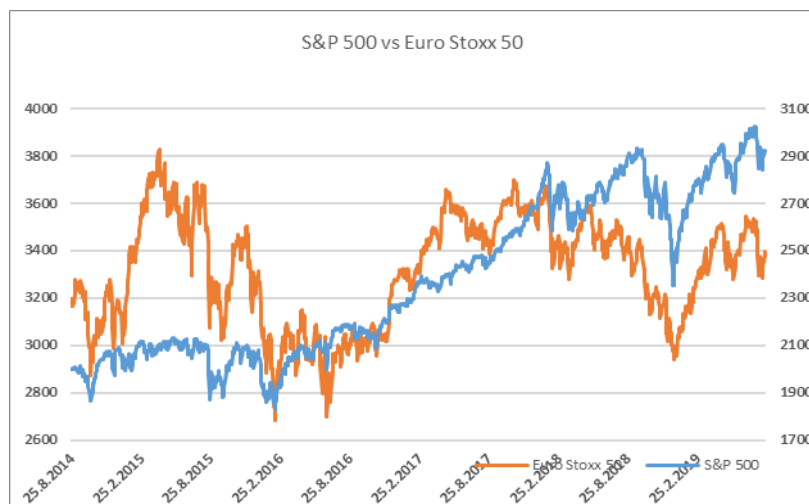
Na začiatku obchodného týždňa zverejnili v Japonsku obchodnú bilanciu, ktorá za júl vykázala deficit vo výške 249 mld. JPY, pričom trhy očakávali deficit len na úrovni 200 mld. JPY. Japonský export poklesol už 6. mesiac v rade, tentokrát o 1,6% a import poklesol o niečo menej 1,2%. Inflácia sa v Eurozóne medziročne za júl prepadla o 0,3% na 1%, čo prekonal očakávania na úrovni 1,1%. Ide o najnižšiu infláciu od novembra 2016, pričom najmenej rástli ceny energií a služieb. Jadrová inflácia je na tom veľmi podobne, za dané obdobie sa prepadla o 0,2% na 0,9%. V Eurozóne vykazuje bežný účet za jún prebytok 23 mld. EUR. Nemecká centrálna banka oznámila, že nemecká ekonomika počas leta kvôli slabému priemyslu môže ďalej oslabovať. Slovenská miera nezamestnanosti v júli zostala na nezamestnanosti 5%, v súlade s trhovým odhadom. Za najvyššiu prioritu svojej vlády označil britský premiér Boris Johnson dosiahnutie brexitovej dohody s Európskou úniou. V liste, ktorý zaslal predsedovi Európskej rady Donaldovi Tuskovi, zároveň označil spornú írsku poisťku za nedemokratickú a vyzval, aby bola v dohode nahradená záväzkom, že pred koncom pobrexitového prechodného obdobia začnú platiť "alternatívne úpravy". Donald Trump obvinil vyhadávač Google z manipulácie miliónov amerických voličov v prezidentských voľbách v roku 2016. Na Twitteri uviedol, že spoločnosť musí byť trestne stíhaná. Americká oceliareň United States Steel Corp. v najbližších týždňoch dočasne prepustí zhruba 200 zamestnancov v Michigane. Vyplýva to z dokumentu, ktorý firma zaslala vedeniu štátu Michigan. Už v polovici júna firma oznámila, že odstaví z prevádzky dve pece kvôli nižším cenám ocele a slabnému dopytu.

V útorok Čína podľa očakávaní mierne znížila svoju novú referenčnú úverovú sadzbu na 4,25 z predošlých 4,31%. Centrálna banka sa pomocou reforiem úrokových sadzieb snaží firmám znížiť náklady na pôžičky, aby tak podporila domácu ekonomiku. Podľa analytikov sa dá predpokladať, že banka bude musieť v znižovaní úrokov pokračovať. Slovenská miera nezamestnanosti v júli zostala na nezamestnanosti 5%, v súlade s trhovým odhadom. Za najvyššiu prioritu svojej vlády označil britský premiér Boris Johnson dosiahnutie brexitovej dohody s Európskou úniou. V liste, ktorý zaslal predsedovi Európskej rady Donaldovi Tuskovi, zároveň označil spornú írsku poisťku za nedemokratickú a vyzval, aby bola v dohode nahradená záväzkom, že pred koncom pobrexitového prechodného obdobia začnú platiť "alternatívne úpravy". Donald Trump obvinil vyhadávač Google z manipulácie miliónov amerických voličov v prezidentských voľbách v roku 2016. Na Twitteri uviedol, že spoločnosť musí byť trestne stíhaná. Americká oceliareň United States Steel Corp. v najbližších týždňoch dočasne prepustí zhruba 200 zamestnancov v Michigane. Vyplýva to z dokumentu, ktorý firma zaslala vedeniu štátu Michigan. Už v polovici júna firma oznámila, že odstaví z prevádzky dve pece kvôli nižším cenám ocele a slabnému dopytu.

V strede týždňa Ázia neprinesla žiadne dôležité makroekonomické výsledky. Najväčší čínsky internetový obchod Alibaba Group Holding sa rozhodol odložiť vstup na akciovú burzu v Hongkongu. Dôvodom sú nepokoje v súvislosti s protivládnyimi protestmi, s ktorými sa toto ázijské finančné centrum potýka už niekoľko týždňov. S odkazom na svoje zdroje to uviedla agentúra Reuters. MMF sa vyjadril, že Čína potrebuje štrukturálne reformy, aby uviedla ekonomiku znovu do rovnováhy. Európe tak isto bez relevantných dát. Podľa prieskumu agentúry Kantar je 52 % Britov pre to, aby akokoľvek finálna dohoda o výstupe Veľkej Británie z EÚ podliehala referendu. Veľká Británie by mohla odložiť rozhodnutie o vymenovaní nového guvernéra Bank of England až na dobu po brexite. Ropná spoločnosť Shell, letecký prepravca British Airways a firma Velocys plánujú postaviť prvú európsku továreň na masovú výrobu leteckého paliva z domáceho a priemyselného odpadu. Spotrebiteľská inflácia v Kanade rástla v júli 2,0 % tempom na medziročnej báze v súlade s júňovým rastom. Predaje existujúcich domov vzrástli v USA o 2,5 % oproti júnu v súlade s odhadmi trhu. Zásoby ropy poklesli predchádzajúci týždeň o -2,7 mil. barelov, čo je viac ako očakávali analytici. Spojené štáty sú podľa Donalda Trumpa od prípadnej recesie na hony vzdialené. Americká ekonomika je vo svete číslo jedna, povedal prezident novinárom v Bielom dome a dodal, že hovoriť v súčasnej situácii o recesii je nemiestne.

Vo štvrtok Čínsky jüan v porovnaní s americkým dolárom oslabil na najnižšiu úroveň za viac ako 10 rokov. Indonézia znížila 7 dennú reverznú repo sadzbu na 5,50% z predošlých 5,75%. Rozpočtový schodok za druhý kvartál vo Veľkej Británii predstavuje 16 mld. GBP, čo je o 60 % viac ako pred rokom. Americký rozpočtový výbor Kongresu CBO odhaduje tohtoročný rast americkej ekonomiky na úrovni 2,3% a zvyšuje odhad rastu na budúci rok na 2,1% oproti predchádzajúcim 1,7%. Tento rok a budúci rok odhaduje mieru nezamestnanosti na hladine 3,7% a v roku 2021 na 4%. Schodok rozpočtu tento rok vidí na 960 mld. USD, čo predstavuje o 64 mld. USD viac ako v májovom odhade, a vo fiškálnom roku 2020 presiahne deficit 1 bilióna USD, čo je o 2 roky skôr, než sa čakalo. Čína reaguje v obchodnej vojne na kroky USA clami, na tovar v hodnote 75 mld. USA 5 % až 10 %. Od 15. Decembra uvalí clo vo výške 25 % na auta z USA.. Koncom týždňa, Japonská inflácia v júli klesla na 0,5 % z 0,7 %, v predchádzajúcom mesiaci bola inflácia na minime od marca 2019. Ročná miera inflácie Singapuru v júli klesla na 0,4 % z 0,6 %, za toto zníženie môže pokles cien za verejné služby a náklady na bývanie. Maloobchod v Taiwane vzrástol medzičasne o 6,66 %, čo je najsilnejší nárast od februára 2018. Priemyselná produkcia na Taiwane vzrástla o 3,03 % po minulo mesačnom prepade o -0,49 %. Rakúska priemyselná produkcia v júni medzičasne vzrástla o 1,3 %, čo je priaznivá sprava po minulo mesačnom poklese o -0,4 %. Dánsky maloobchodný predaj v júli klesol o -0,3 %. Belgická priemyselná produkcia v júni vzrástla o 5,40 % po minulo mesačnom poklese o -1,1 %. Trump oznámil, že odpovie na nové Čínske cla na automobily a tovary v hodnote 75 mld. USD. Trump ďalej spomenul, že americké firmy by si mali hľadať náhradu za Čínu, načo reagoval akciový trh negatívne.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: HDP Nemecka, FR, USA. Nezamestnanosť Nemecka, Japonska. Inflácia Nemecka.



Index	BODY	Kurz	zmena za		
			týždeň	rok	5 rokov
Spoločnosť	Mena				
SKSM Index	BODY	343.7	-0.0	-1.7	64.5
PX Index	BODY	1045.6	1.0	-3.2	6.0
CEZ CP	CZK	519.0	-0.7	-9.3	-16.2
KOMB CP	CZK	818.0	-2.0	-12.0	-14.8
DAX Index	BODY	11611.5	0.4	-6.1	24.3
EOAN GY	EUR	8.1	-2.0	-14.7	-32.7
SIE GY	EUR	88.2	2.7	-21.1	-5.9
ALV GY	EUR	197.6	-0.5	6.5	54.1
CAC Index	BODY	5326.9	0.5	-1.7	25.3
FP FP	EUR	43.6	0.8	-19.5	-9.0
BNP FP	EUR	40.1	-1.3	-23.0	-18.4
SAN FP	EUR	76.7	1.0	2.7	-3.4
AEX Index	BODY	542.1	0.0	-3.0	34.0
RDSA NA	EUR	25.0	0.5	-11.0	-16.7
UNA NA	EUR	54.1	1.5	8.5	73.8
BEL20 Index	BODY	3479.2	-0.5	-8.4	10.0
ENGI FP	EUR	13.4	-0.3	5.3	-27.7
ABI BB	EUR	85.6	-0.1	0.7	2.5
UKX Index	BODY	7095.0	-0.3	-6.2	4.7
BP/ LN	GBP	488.0	-0.4	-12.5	0.6
HSBA LN	GBP	586.4	-1.8	-14.8	-9.0
SPX Index	BODY	2863.5	-0.9	0.2	44.0
AMZN US	USD	1753.8	-2.2	-7.8	428.9
GOOGL US	USD	1157.8	-1.8	-5.2	95.4
SPTSX Index	BODY	16144.6	-0.0	-1.1	3.9
AC CN	CAD	43.4	-0.4	62.1	386.0
NEM US	CAD	39.3	1.9	27.3	49.0
SHSZ300 Index	BODY	3820.9	3.0	14.9	61.5
601857 CH	CNY	6.1	0.3	-24.2	-22.5
000063 CH	CNY	29.2	3.8	70.6	145.0
NYSE Index	BODY	20710.9	1.4	-8.4	33.3
6758 JP	JPY	5903.0	1.5	-2.5	202.0
8058 JT	JPY	2578.0	-1.1	-17.3	18.7

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.