

ECB chce rozbehnúť spomaľujúcu ekonomiku EÚ

Na začiatku obchodného týždňa bol významný pre akcie Južnej Kórey, ktoré sa vyšplhali vyššie, tak ako aj investori očakávali, vzhľadom na najnovšie opatrenie na uvoľnenie politiky v Číne. Opatrenie ma podporiť export jej najväčšiemu obchodnému partnerovi Soulu. Čína podporila svoju ekonomiku uvoľnením monetárnej politiky tým, že znížila potrebný objem hotovosti, ktorú banky musia tento rok držať. Je to už tretie rovnaké opatrenie čínskej centrálnej banky v tomto roku, čím podporila likviditu na trhu uvoľnením 900 miliárd Juanov. Stimulačné opatrenia majú zvýšiť domácu spotrebu Číny a pomôcť Južnej Kórei s jej exportom do Číny. V pondelkovom dni sa hlavné makro-ekonomické ukazovatele týkali najmä Veľkej Británie a to hrubého domáceho produktu, ktorý si mesačne polepšil o 0,3%, čo prekonalo aj očakávanú hodnotu 0.1%. Ďalší hlavný makro ukazovateľ poukazujúci na výrobnú produkciu z dnešného dňa sa taktiež týka Veľkej Británie. Z predošlého mesačného ukazovateľa -0,2% sa zvýšil na 0,3%, čo predstavuje polepšenie mesačne o 0,5%. Očakávaná hodnota bola -0,3%. Najsilnejším prispievateľom do hrubého domáceho produktu VB predstavuje najmä sektor služieb, ktorý za 3 posledné mesiace vzrástol o 0,2%. Americké akcie strácali najmä technologických a zdravotníckych sektorov pre zvýšene očakávania stimulov od centrálnych bánk po celom svete. Najviac upadali akcie Microsoft Corp. a Amgen Inc., ktoré padli o 3.19%, po tom čo analytici vyzdvihli otázky týkajúce sa údajov o ich lieku na rakovinu pľúc. Napriek tomu trhy pokračujú v minulú týždňovom pozitívnom sentimente a so snažením pesimizmu a strachu na trhu.

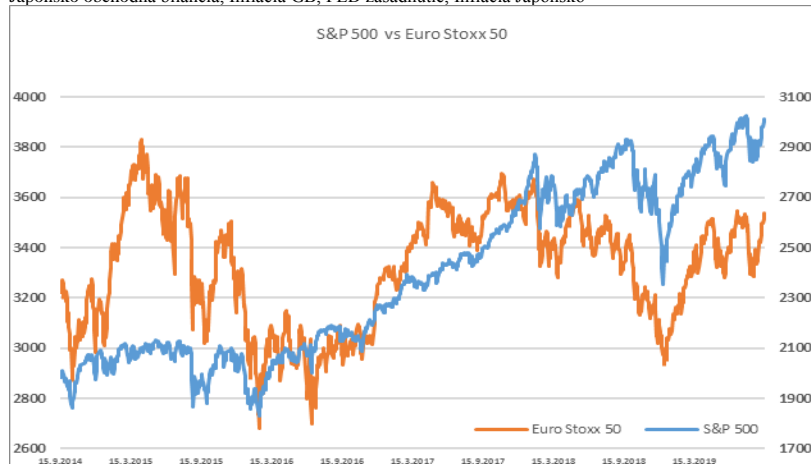
V Utorok prišla správa o technologickému gigantovi Google, ktorému hrozí ďalšia regulácia. Bude ho totiž vyšetrovať päťdesiat amerických generálnych prokurátorov. Dôvodom je to, že spoločnosť má svojim monopolom v oblasti online reklamy oslabovať konkurenciu. Prokurátori to v pondelok oznámili Najvyššiemu súdu. Firme hrozí pokuta, aj úplné rozloženie. Miera nezamestnanosti vo Veľkej Británii v období od mája do júla klesla na 3,8%, očakávania boli mierne vyššie a to na úrovni 3,9%. Rast základnej mzdy taktiež vo Veľkej Británii od mája do júla spomalil na 3,8% medziročne z júnových 3,9%. Talianska nová vládna koalícia chce podľa politických zdrojov zvýšiť plánovaný podiel rozpočtového deficitu k HDP na rok 2020 na približne 2,3%. Stavebné povolenia v Kanade za júl medzimesačne vzrástli o 3% z predošlého poklesu o 3,1%. Vzrástol taktiež aj počet novo postavených domov z predošlých 222 tisíc v júli na 226 tisíc v auguste.

V strede týždňa Americký prezident Donald Trump uviedol, že Federálny rezervný systém by mal znížiť americké úrokové sadzby na „nulu alebo menej“, aby pomohol „refinancovať dlh USA“. Čínska ľudová banka v stredu zverejnila informácie o náraste množstva úverov. Celkové objem úverov sa v Auguste zvýšil na 1,98 bilióna Juanov (278 miliárd dolárov) oproti 1,01 biliónov Juanov v júli, ako sa očakávalo. Európske akcie vzrástli v stredu na šesťtýždňové maximá vďaka správe z Číny, ktorá vyhlásila, že niektoré tovary z USA budú oslobodené od dodatočných ciel. Peking zverejnil zoznam výrobcov, na ktoré by sa nemala vzťahovať colná sadzba 25%, ktorá bola zavedená minulý rok. Index cien výrobcov za august v Amerike naplnil očakávania na úrovni 0,1 %, pričom sa jedná o pokles oproti predchádzajúcemu mesiacu. V júli tento index dosiahol hodnotu na úrovni 0,2%. OPEC znížil svoju prognózu rastu svetového dopytu po ropu v roku 2020 z dôvodu hospodárskeho spomalenia. Organizácia krajín vyvážajúcich ropu v mesačnej správe uviedla, že celosvetový dopyt po ropu sa zvýši o 1,08 milióna barelov za deň čo je o 60 000 barelov menej, ako sa pôvodne odhadovalo, pričom naznačil, že trh bude v prebytku.

Vo štvrtok sa Čína rozhodla prijať potencionálny krok k uvoľneniu napätia v obchodnej vojny medzi Čínou a USA. Udelila výnimky na clá, ktoré sa dotýkajú dovážaného tovaru z Ameriky. Európsky trh ako aj celosvetový trh bol ovplyvnený podporou kvantitatívneho uvoľňovania ECB, ktorá znížila depozitnú sadzbu o 10 bázických bodov z predošlých -0,4 % na -0,5%. Základnú úrokovú sadzbu ponecháva na úrovni 0,00%. ECB od novembra bude nakupovať dlhopisy v objeme 20mld. Eur mesačne. K svojmu postoju pridala aj svoje prognózy na nasledujúci rok, ktoré sa týkajú HDP a inflácie. Inflácia v eurozóne v roku 2020 by mala byť podľa ECB na úrovni 1% a v roku 2021 1,1% a HDP v roku 2020 čaká rast o 1,2%. Spojené štáty Americké sa rozhodli odložiť opatrenie na zvýšenie cla na čínsky tovar o dva týždne , teda na 15. október. Ročná hodnota dovozu čínskeho tovaru do USA predstavuje cez 250 miliárd USD. Zvýšenie cla na čínske výrobky mali byť pôvodne navýšené z 25% na 30% už 1. októbra. Podľa twitteru amerického prezidenta Donalda Trumpa ide o prejav „dobrej vôle“ po žiadosti čínskeho vicepremiéra Liou Chea.

Koniec týždňa sa ECB pomerne malo makroekonomických dát. Dobre správy sú aj ohľadne obchodnej vojny medzi Čínou a USA, kde tento týždeň došlo k ústretovým krokom na oboch stranách. Čína ako prvá oslobodila určité tovary od ciel a následne aj USA odložila zvýšenie ciel na výrobky do 15. októbra. Japonská priemyselná produkcia medzimesačne v júli vzrástla o 1,3 %, výrazne sa na tomto raste podieľala hlavne výroba automobilov. Prebytok obchodnej bilancie eurozóny sa medzimesačne v júli zvýšil zo 20 mld. EUR na 24,8 mld. EUR, toto bol najvyšší prebytok od marca minulého roka. Mzdy obyvateľov eurozóny sa v druhom kvartáli medziročne zvýšili o 2,7 %, priemerný rast miezd bol od roka 2009 1,84 %. Nemecké veľkoobchodné ceny sa medzimesačne v auguste znížili o 1,1 %, tento pokles bol spôsobený hlavne znížením cien ropných výrobkov, obilnín a elektroniky. Španielska miera inflácie sa medziročne znížila na 0,3 % z 0,5 %, je to najnižšia inflácia od septembra 2016. Spotrebiteľský sentiment meraní Michiganskou univerzitou podľa predbežných dát sa v USA zlepšil o 2,2 b. na 92 b.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: priemyselná produkcia a maloobchodný predaj Čína, ZEW ekonomický sentiment Nemecko, USA priemyselná produkcia, Japonsko obchodná bilancia, Inflácia GB, FED zasadnutie, Inflácia Japonsko



12.09.2019

Index	BODY	Kurz	zmena za		
			týždeň	rok	5 rokov
Spoločnosť	Mena				
SKSM Index	BODY	345,7	0,2	3,8	61,9
PX Index	BODY	1050,2	1,8	-3,9	5,3
CEZ CP	CZK	520,5	1,1	-9,1	-19,3
KOMB CP	CZK	833,0	1,5	-9,6	-17,0
DAX Index	BODY	12468,5	2,3	3,4	29,2
EOAN GY	EUR	8,8	3,7	0,1	-30,4
SIE GY	EUR	96,9	4,7	-11,3	-0,2
ALV GY	EUR	212,0	3,8	14,7	59,3
CAC Index	BODY	5655,5	0,9	6,1	27,3
FP FP	EUR	46,7	1,9	-12,9	-6,8
BNP FP	EUR	45,4	6,8	-11,6	-16,0
SAN FP	EUR	79,5	-2,5	5,1	-8,5
AEX Index	BODY	576,8	1,2	6,9	38,1
RDSA NA	EUR	25,7	2,1	-7,0	-14,3
UNA NA	EUR	54,4	-4,1	12,2	70,0
BEL20 Index	BODY	3730,2	3,1	1,0	17,6
ENGI FP	EUR	13,7	0,1	13,4	-29,4
ABI BB	EUR	87,2	3,2	14,3	1,7
UKX Index	BODY	7367,5	1,2	1,2	8,2
BP/ LN	GBP	504,4	0,7	-8,1	7,3
HSBA LN	GBP	630,7	4,9	-3,9	-4,1
SPX Index	BODY	3008,6	1,0	3,6	51,5
AMZN US	USD	1838,7	0,3	-7,6	455,2
GOOGL US	USD	1236,4	2,5	4,6	111,4
SPTSX Index	BODY	16711,3	1,1	4,4	7,6
AC CN	CAD	43,2	-3,1	61,3	409,1
NEM US	CAD	38,7	-0,0	31,1	53,6
SHS2300 Index	BODY	3972,4	1,2	22,7	62,9
601857 CH	CNY	6,3	0,8	-27,0	-22,1
000063 CH	CNY	35,7	16,6	94,7	197,0
NYSE Index	BODY	21988,3	3,7	-4,8	37,9
6758 JP	JPY	6537,0	2,8	-1,4	207,3
8058 JT	JPY	2811,0	3,9	-14,6	25,4

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.