

Pretrvávajúca neistota brexitu

Pondelok sa začal v duchu dojednávania dohody medzi USA a Čínou. Čínske ministerstvo obchodu upokojilo trhy vyhlásením o dosiahnutí obojstranného pokroku v rámci dojednávania dohody. Prvopočiatočná dohoda by mala obsahovať záväzok zo strany Číny, ktorá by výrazne zvýšila nákupy poľnohospodárskych komodít z USA a súhlasila by z určitými opatreniami v oblasti duševného vlastníctva. Na druhú stranu by Spojené štáty posunuli začiatok platnosti vyšších cieľ na import z Číny v objeme 156 mld. dolárov, ktoré sú naplánované na 15. Decembra. Čínska obchodná bilancia zo septembra výrazne prekvapila s hodnotou 39,65 mld. dolárov. Na druhú stranu jej export klesol v septembri viac, než sa očakávalo a import ho nasledoval, ktorý klesol už piaty mesiac za sebou. Dovoz sa prepadol o 8,5% a vývoz sa znížil o 3,2%. V rámci Eurozóny sa makroekonomické ukazovatele týkali priemyselnej produkcie, ktorá na medziročnej báze klesla v auguste až o 2,8%, pričom sa očakával menší pokles o 2,5%. Predstavuje to desiaty pokles v rade. Kabinet amerického ministerstva financií prostredníctvom prezidenta Donalda Trumpu uviedla, že je pripravené uvaliť dodatočné sankcie na Turecko, ak to bude potrebné.

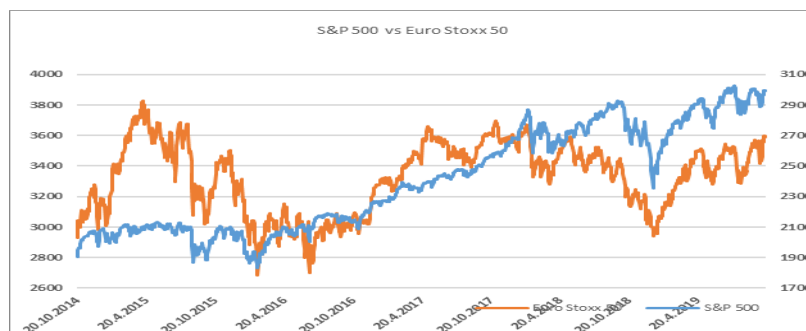
Utorokový deň sa začal vyhlásením o plánovanom stretnutí medzi zástupcami Veľkej Británie a Európskej únie o návrhu brexitu ešte pred Európskym summitom, ktorý sa konal 17 – 18 októbra v Bruseli. Výsledkovú sezónu za tretí kvartál otvorili najväčšie americké banky ako JP Morgan Chase, Goldman Sachs, Citigroup a Wells Fargo, ktoré vyšli pozitívne aj s pozitívnym výhľadom aj napriek znižovaniu úrokových sadzieb. Dáta čínskej ekonomiky ukázali prehĺbenie deflácie cien výrobcov za september kvôli nižšiemu rastu objemu odbytu a taktiež nižším cenám materiálu, čím sa znova poukázalo na spomalenie čínskej ekonomiky, ktorá brzdi rast globálnej ekonomiky. Jej celková inflácia vzrástla o 0,2% na 3. Veľká Británia si pohoršila v poklese zamestnanosti o 56 tis. , čo predstavuje najvyšší pokles od roku 2016. Nezamestnanosť vo Veľkej Británii teda vzrástla za júl o 0,1% na 3,9%. Medzinárodný menový fond v utorko oznámil, že rast svetovej ekonomiky tento rok spomalí na 3%, čo bude najslabšie tempo od globálnej finančnej krízy. Ešte v júli počítal na tento rok s rastom o 3,2%.

Stredajší deň odštartoval prieskum agentúry AFP, ktorá poukázala na čínsku ekonomiku, ktorá by mala za tretí kvartál zaznamenať najslabší rast takmer za 30 rokov. Centrálna banka Južnej Kórey znižila základnú sadzbu o 25 bázických bodov na úroveň 1,25%. Správkyňa Hongkongu Lamová hovorí, že Hongkong vstúpil v 3. kvartáli do technickej recesie. Hlavným dejiskom v Európe bola najmä rozprava medzi vyjednávateľmi Británie a EÚ ohľadne brexitu. Avšak EÚ údajne považovala dohodu o brexite za nemožnú, ak sa Británia nepohne zo svojich pozícií, tvrdili dvaja nemenovaní činitelia. Predaj nových osobných áut v EÚ sa v septembri medziročne zvýšil o 14,5% na 1,25 milióna vozidiel. Dôvodom vysokého rastu bol prudký pokles predaja vlni v septembri po zavedení nového, prísnejšieho emisného štandardu. Makroekonomické dáta Veľkej Británie sa týkali indexu výrobných cien, ktorý v septembri medziročne vykázal hodnotu 1,2% z očakávaných 1,3% Index spotrebiteľských cien v eurozóne medziročne v septembri na úrovni 0,8%. Tempo rastu cenovej hladiny tak mierne spomalilo. Novinkou vo svete smartfónov prišla spoločnosť Google, ktorá predstavila štvrtú generáciu svojich chytrých telefónov Pixel a niektoré ďalšie elektronické zariadenia. Cena nových telefónov bude začínať na 749 EUR.

Štvrtok americká spoločnosť Tesla Inc vyhlásila, že môže začať vyrábať svoje elektromobily v Číne. Čínske ministerstvo priemyslu oznámilo, že pridalo spoločnosť na vládny zoznam schválených výrobcov áut a poskytlo výrobcovi elektrických automobilov certifikát, ktorý v krajine potrebuje. To znamená, že Tesla dostala zelenú k začiatku výroby. Maloobchodné tržby vo Veľkej Británii bez predaja pohonných hmôt v septembri stúpili o 3,0% medziročne, očakával sa rast o 2,9%. Predseda Európskej komisie Juncker uviedol, že odporučí summitu EÚ, aby dohodu o brexite schválil, dohoda je podľa neho férová a vyvážená pre EÚ aj pre Britániu. Napriek tomu severoírka strana DUP vzápätí na vyjadrenia britského premiéra uviedla, že jej postoj sa nemení a navrhovanú dohodu nemôžu podporiť. Výhľad hospodárskeho rastu Nemecka sa znížila na rok 2020 na 1,0% z doterajšieho výhľadu na úrovni 1,5%, pre tento rok ponechaný na 0,5% podľa nemeckej vlády. Výroba v USA v spracovateľskom sektore za september klesla medzimesačne o 0,5%, pokles sa očakával miernejší na úrovni 0,3%. Počet stavebných povolení v septembri klesol na celoročne prepočítaných 1,26 milióna.

V piatok Brexit aj naďalej hýbal trhom a dnešok nie je výnimkou. I po štvrtkovom uzavretí dohody medzi Spojeným kráľovstvom a Európskou úniou je situácia stále neistá. Kľúčovou otázkou ostáva, či táto dohoda prejde aj britským parlamentom. Vyšlo najavo, že Boris Johnson nemá vôbec takú istú podporu v parlamente ako sa očakávalo. Jeho tradiční spojenci zo severného Írska sú proti dohode, lebo obsahuje ustanovenia o zavedení colných kontrol medzi severným Írskom a zvyškom Spojeného kráľovstva. HDP Číny sa skresal z hodnoty 6,2% na 6,0%, čo je aj pod trhovými očakávaniami, ktoré sú 6,1%. Avšak ročná priemyselná produkcia vzrástla z 4,4% na 5,8%. V rámci Európskej únie bola potvrdená nástupkyňa Mária Draghiho v ECB a to Christine Lagardova na funkčné obdobie osem rokov. Známy švajčiarsky potravinársky koncern Nestlé si polepšil v organických tržbách za prvých deväť mesiacov v roku 2019 o 2,9%. Nestlé rozširuje svoj obzor pôsobenia do nových oblastí. Jednu z nich sú rastlinné alternatívy mäsa a produkty vyrobené výhradne z prírodných ingrediencií.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: ročné PPI a mesačné PPI Nemecka. Ročný export a import Japonska a taktiež jej obchodná bilancia. Nemecké výrobné a sľužobové PMI, výrobné PMI Eurozóny, rozhodnutie ECB o úrokových sadzbách a jej monetárnej politiky.



Index	BODY	Kurz	zmena za		
			tyždeň	rok	5 rokov
Spoločnosť	Mena				
SKSM Index	BODY	344,1	-0,3	2,0	62,6
PX Index	BODY	1042,9	2,9	-4,1	12,5
CEZ CP	CZK	521,0	1,7	-5,3	-10,2
KOMB CP	CZK	781,5	5,0	-12,2	-16,8
DAX Index	BODY	12633,6	1,0	9,0	42,7
EOAN GY	EUR	8,8	-0,5	4,1	-23,1
SIE GY	EUR	99,8	0,6	-1,6	18,5
ALV GY	EUR	218,1	2,3	18,4	81,1
CAC Index	BODY	5636,3	-0,5	10,2	39,7
FP FP	EUR	46,3	-0,2	-12,2	4,9
BNP FP	EUR	47,0	2,7	-4,5	-0,0
SAN FP	EUR	82,8	0,9	6,4	1,9
AEX Index	BODY	572,7	-0,8	9,3	48,0
RDSA NA	EUR	25,9	-1,4	-8,4	-4,4
UNA NA	EUR	54,1	0,9	17,8	82,9
BEL20 Index	BODY	3757,8	0,8	6,2	25,8
ENGI FP	EUR	15,0	-0,5	31,7	-16,2
ABI BB	EUR	83,5	-0,5	14,4	0,2
UKX Index	BODY	7150,6	-1,3	1,8	13,3
BP/ LN	GBP	485,1	-1,7	-12,5	13,2
HSBA LN	GBP	601,6	-1,0	-2,7	-3,6
SPX Index	BODY	2986,9	0,6	7,9	58,3
AMZN US	USD	1752,7	1,2	-1,0	477,2
GOOGL US	USD	1241,0	2,1	13,0	137,3
SPTSX Index	BODY	16402,7	-0,1	6,5	15,3
AC CN	CAD	45,5	1,5	86,4	526,7
NEM US	CAD	38,2	1,6	21,0	70,7
SHSZ300 Index	BODY	3869,4	-1,1	27,1	58,5
601857 CH	CNY	6,1	-1,8	-28,5	-21,2
000063 CH	CNY	32,5	-1,1	96,3	166,6
NYSE Index	BODY	22492,7	4,4	-0,7	54,8
6758 JP	JPY	6449,0	5,1	1,7	257,3
8058 JT	JPY	2677,0	1,5	-20,8	37,7

VYPRACOVAL

Bc. Erik Kašuba

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.