

Trump útočí na FED

V pondelok ECB začala druhé kolo svojho programu nákupu podnikových dlhopisov, pričom už v prvom týždni nakúpila taký objem, ktorý analytici očakávali za celý mesiac. Išlo o druhý najväčší objem týždenného nákupu, odkedy banka prijala stratégiu označovanú ako kvantitatívne uvoľňovanie v júni 2016. QE bolo pozastavené v decembri 2018 a opäť obnovené začiatkom tohto mesiaca z dôvodu slabého hospodárskeho rastu a inflácie v eurozóne. Saudí Aramco zverejnilo dlho očakávaný emisný prospekt, podrobnosťami o chystanom vstupe na Rijádsku burzu v ňom ale podľa agentúr šetrí. Drobným investorom ponúkne saudskoarabská štátna ropná spoločnosť pol percenta akcií a po primárnej verejnej ponuke plánovanej na začiatok decembra, pol roka žiadne ďalšie akcie ponúkať nebude. Britské HDP spomalilo svoj rast na medziročnej báze z 1,3% na 1,0%, oproti očakávaniam analytikov na úrovni 1,1%. Priemyselná výroba tak tiež sklamala, keď v septembri poklesla už štvrtýkrát v rade, o 1,4%. Ratingová agentúra Moodys znížila výhľad Veľkej Británie na "negative" zo "stable". Najatraktívnejšími investičnými destináciami sú USA a Veľká Británia, príchod recesie sa v dohľadnej dobe neočakáva, vyplýva z Barometra investičnej dôvery poradenskej firmy EY. V utorok vo svojej reči v New Yorkskom Ekonomickom klube Donald Trump znovu začal obviňovať FED z ubližovania Americkej ekonomike. Vo svojom prejave v New Yorkskom Ekonomickom klube spomenul možné uzavretie prvej fázy obchodnej dohody s Čínou v krátkom čase ak budú v Pekingu spolupracovať. V opačnom prípade bude navyšovať clá. Nezabudol však spomenúť ani podľa neho neprispôsobivý FED, ktorý ubližuje Americkej ekonomike vysokými úrokovými sadzbami. V Hong Kongu protesty stále pretrvávajú, pričom na ukľudnenie davu používajú aj slzný plyn. Za pondelok hlási Hong Kongská polícia 260 zatknutých a 100 zranených ľudí. Miera nezamestnanosti vo Veľkej Británii za september klesla na 3,8%, pričom analytici očakávali jej stagnáciu na augustovej úrovni 3,9%. Pozitívny je aj vývoj príjmov, ktoré rástli za september medziročne o 3,6%, pričom v priemere vo Veľkej Británii rastú medziročne od roku 2001 o 2,9%. Indikátor ekonomickej nálady ZEW vzrástol za Eurozónu medzimesačne za november o 23,4 bodu a dostal sa tak na -1 bod, čím sa výrazne priblížil ku kladnej hodnote, ktorú dosahoval naposledy v apríli. Americký výrobca leteckej techniky Boeing predpokladá, že komerčná prevádzka jeho lietadiel 737 MAX bude obnovená v januári. V decembri by mohol obnoviť dodávky týchto lietadiel zákazníkom. V stredu Tesla oznámila, že postaví svoje prvé európske výrobné a dizajnérske stredisko neďaleko Berlína, pričom získa prestížne označenie vozidiel „Made in Germany“. Výkonný riaditeľ spoločnosti Tesla, Elon Musk oznámil tento krok v utorok na prestížnom odovzdávaní cien nemeckých automobilov a uviedol, že nový závod bude vyrábať batérie, pohonné jednotky a autá, počnúc športovým úžitkovým vozidlom modelu Y. Musk uviedol, že továreň sa bude nachádzať blízko nového berlínskeho medzinárodného letiska v Brandenbure, čím by Tesla diverzifikovala výrobu mimo USA v čase, keď globálne obchodné tarify sťažujú vývoz. Okrem Európy otvára Tesla nový závod v Šanghaji. Spomaľujúci rast čínskej ekonomiky má negatívny vplyv na nemecké podniky pôsobiace na čínskom trhu. Podľa prieskumu nemeckej obchodnej komory v Pekingu iba 27% nemeckých firiem predpokladá, že v Číne tento rok dosiahne stanovené ciele. Priemyselná výroba v Eurozóne v septembri medziročne klesla o 1,7% (odhad -2,3%) oproti predchádzajúcemu poklesu o 2,8%. Čo sa týka makroekonomických ukazovateľov bola v Amerike zverejnená jadrová inflácia meraná indexom spotrebiteľských cien, ktorý medzimesačne vzrástol na 0,2% a naplnil očakávania analytikov, ktorí odhadovali rovnakú hodnotu. Predseda Federálneho rezervného systému Jerome Powell tento týždeň uviedol, že krátkodobé úrokové sadzby sú späť pod kontrolou. Štvrtkové sadzby na konci tohto roka sú na úrovni 3,25%, čo je o zhruba jeden a pol percentuálneho bodu viac oproti ich dnešnej úrovni. Centrálna banka pumpuje likviditu na trh od 17. septembra po tom, čo sadzba jednodňových repo obchodov vyskočila z približne 2% až na 10%. FED tiež začal minulý mesiac nakupovať štátne pokladničné poukážky na doplnenie rezerv do systému. Bank of America tvrdí, že FED upokojil trh krátkodobou, potrebuje však vypracovať dlhodobý plán. Štvrtok otvorili krátko po polnoci nové dáta z Japonska. Konkrétne sa jednalo o prvý odhad HDP v treťom kvartáli, ktoré na medziročnej báze vzrástol len o 0,1%, pričom sa očakával rast o 0,2%. Nemecké HDP podľa prvých odhadov vzrástlo v treťom kvartáli o 0,1% oproti poklesu o 0,2% v druhom kvartáli. Zásoby čierneho zlata vykázali za uplynulý týždeň pokles o 1,229 mil. barelov. OPEC očakáva, že dopyt po jeho rope budúci rok klesne, pretože konkurencia ťaží viac, aj keď na globálnom trhu je menší prebytok ropy. Koniec týždňa Ceny novo postavených čínskych domov sa v októbri medziročne zvýšili o 7,8 % v 70 mestách Číny. Obchodná bilancia Indonézie sa neočakávané dostala do prebytku vo výške 0,16 mld. USD. Japonská priemyselná produkcia sa medzimesačne za október zvýšila o 1,7 %. Európska investičná banka sa už nebude podieľať na financovaní projektov, ktoré využívajú fosílna paliva a naopak zameria sa na projekty ochraňujúce klímu. Priemyselná výroba sa v USA znížila omnoho viac ako očakávali analytici a to až o -0,8 %, tento pokles je navyši od mája 2018. Medzi hlavný dôvod tohto poklesu patri štrajk, ktorý sa konal v spoločnosti GM ten spôsobil aj - 7,1 % prepad automobilovej produkcie. Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: Japonska obchodná bilancia, Inflácia Kanada, Nemecko konečný rast HDP 3Q.

Index	BODY	Kurz	zmena za		
			týždeň	rok	5 rokov
Spoločnosť	Mena				
SKSM Index	BODY	342,6	-0,1	3,5	54,7
PX Index	BODY	1083,1	0,4	0,2	12,7
CEZ CP	CZK	513,0	-1,8	-7,7	-14,1
KOMB CP	CZK	782,5	-0,7	-13,9	-19,3
DAX Index	BODY	13241,8	0,1	16,6	43,1
EOAN GY	EUR	9,2	3,2	1,8	-18,9
SIE GY	EUR	115,0	1,1	13,5	29,9
ALV GY	EUR	218,9	-0,1	15,6	66,8
CAC Index	BODY	5939,3	0,8	18,0	41,3
FP FP	EUR	49,3	-0,0	-1,7	8,1
BNP FP	EUR	50,6	-0,2	11,3	6,5
SAN FP	EUR	83,1	0,1	6,2	11,6
AEX Index	BODY	599,0	0,4	14,1	45,4
RDSA NA	EUR	27,0	-0,9	-0,4	-2,2
UNA NA	EUR	53,5	-1,6	8,7	68,9
BEL20 Index	BODY	3894,3	0,4	10,4	23,1
ENGI FP	EUR	14,4	1,3	21,6	-22,2
ABI BB	EUR	72,2	1,5	6,1	-18,4
UKX Index	BODY	7302,9	-0,8	3,8	9,7
BP/ LN	GBP	508,9	0,1	-3,4	17,9
HSBA LN	GBP	573,7	-3,7	-12,8	-10,7
SPX Index	BODY	3120,5	0,9	14,3	53,0
AMZN US	USD	1739,5	-2,6	7,4	430,6
GOOGL US	USD	1333,5	1,9	24,5	140,2
SPTSX Index	BODY	17028,5	0,9	12,4	14,7
AC CN	CAD	49,4	1,5	90,2	413,6
NEM US	CAD	37,6	2,7	17,3	96,4
SHSZ300 Index	BODY	3877,1	-2,4	19,0	50,2
601857 CH	CNY	5,5	-5,0	-29,7	-29,8
000063 CH	CNY	31,3	-4,6	43,8	154,1
NKY Index	BODY	23303,3	-0,4	7,5	33,2
6758 JP	JPY	6726,0	2,4	18,2	180,1
8058 JT	JPY	2858,0	-0,6	-5,4	23,3

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.

S&P 500 vs Euro Stoxx 50

