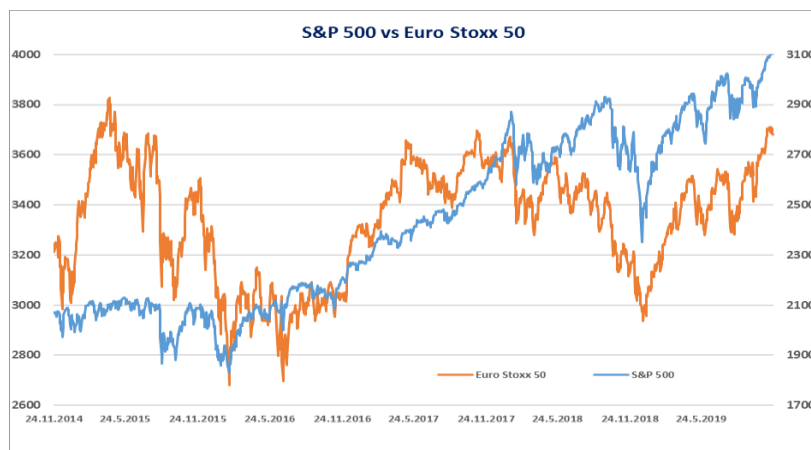


z 21.10.2019

V Európe sa schvaľovali rozpočty na rok 2020

V pondelok čínska centrálna banka znižila sedemdnňovú reverznú repo sadzbu na 2,50% z pôvodnej úrovne 2,55%. Ruský plynárenský monopol Gazprom poslal Ukrajine oficiálny list, v ktorom navrhuje buď predĺženie súčasnej dohody alebo podpis novej ročnej dohody o dodávkach a tranzite plynu. Podmienkou je podľa spoločnosti zrušenie všetkých právnych sporov, ktoré spolu Rusko a Ukrajina v súvislosti s dodávkami a tranzitom plynu vedú. Koncern Volkswagen znížil strednodobý výhľad prevádzkového zisku a tržieb. Firma tak reaguje na globálne spomalenie automobilového trhu. Hospodársky rast v Nemecku v tohtoročnom 4. kvartáli zostane slabý, nie je však dôvod obávať sa recesie. Vo svojej mesačnej správe to dnes uviedla nemecká centrálna banka. Americký prezident Donald Trump sa v Bielom dome stretol so šéfom Fedu J. Powellom a ministrom financií Mnuchinom. Americká vláda predĺžila o 90 dní licenciu, ktorá umožňuje americkým podnikom obchodovať s čínskym výrobcom telekomunikačných zariadení Huawei. V utorok počet novo registrovaných áut vzrástol v Eurozóne v októbri o 8,7% oproti predchádzajúcemu nárastu v septembri o 14,5%. Priemyselné objednávky v Taliansku za mesiac september medziročne vykázali hodnotu 108,9 bodu, čo je priemerná úroveň za rok 2019. Stavebné povolenia v Spojených štátoch za október dosiahli úroveň 1,5 mil., čo je 5% nárast oproti minulému mesiacu. V stredu Európska únia vydala nové varovanie pred úrovňou dlhu v niektorých členských krajinách, čím spresnila odkaz Európskej centrálnej banky, že eurozóna potrebuje väčšie fiškálne stimuly. Zatiaľ, čo sa ECB vyjadřila, že vlády, ktoré majú na to fiškálny priestor, by mali investovať viac, Európska komisia sa začína obávať, že krajiny s vysokým zadlžením nerobia dost' krokov na tom, aby dali veci do poriadku. Varovanie sa týka ôsmich krajín únie, napríklad Francúzska, Talianska, Španielska, ale aj Slovenska. Komisia ďalej uviedla, že rozpočtové plány na rok 2020 predložené ďalšími 11 krajinami sú v súlade s pravidlami. Čínska centrálna banka znížila úrokovú sadzbu z úrovne 4,20% na 4,15%, analytici očakávali ponechanie sadzby na nezmenenej úrovni. Slovenská miera nezamestnanosti v októbri klesla na 4,9% z 5,0% v septembri, odhad trhu bol 4,9%. Zásoby ropy v USA vzrástli minulý týždeň o 1,379 mil. barelov, odhadoval sa nárast o 1,543 mil. barelov ropy. Americký senát schválil návrh zákona na podporu hongkongských protestov. Čína zopakovala hrozbu protiopatrenia. Vo štvrtok Čínska ľudová strana vyhlásila, že "externé šumy ohľadom stavu rokovaní" o obchodnej dohode nezodpovedajú realite, obe strany smerujú k prvej etape dohody. Čína dnes zároveň pozvala amerických vyjednávačov do Pekingu na ďalšie rokovania. Predaj starších domov vzrástol v Spojených štátoch v októbri o 1,9% medzi mesačne, očakával sa rast o 1,4%. Spojené štáty a Čína možno nedokončia prvú fázu obchodnej dohody tento rok, ale až v budúcom roku. Agentúra Reuters to povedali experti na obchod a ľudia blízki Bielému domu. Správa spôsobila, že sa okamžite prehĺbil pokles na amerických akciových trhoch, o zisky prišiel dolár, zatiaľ čo záujem sa zdvihol o dlhopisy americkej vlády. V piatok sa Christine Lagardová vyjadřila o novom smerovaní ECB. Vo svojom prvom hlavnom príhovore nová šéfkä ECB uviedla, že ECB bude naďalej podporovať hospodársky rast eurozóny. Po troch týždňoch od nástupu do funkcie, nová šéfkä ECB uviedla, že fiškálna politika je kľúčovým prvkom na prekonanie dvoch hlavných výziev, ktorým momentálne čelí európsky blok a to meniaci sa charakter svetového obchodu a klesajúci domáci rast. Lagardová tiež uviedla, že „v blízkej budúcnosti oznámim“ preskúmanie stratégie centrálnej banky. Minúty potom, čo skončil jej príhovor boli zverejnené čerstvé údaje, ktoré ukazujú, že súčasné spomalenie ekonomiky v Európe sa zhoršuje. Po konečných údajoch indexu nákupných manažérov IHS Markit sa ukázalo, že nemecké obchodné podmienky v novembri naďalej klesali, aj keď pomalším tempom ako v minulých mesiacoch. Obchodná aktivita v eurozóne sa takmer úplne zastavila, keď novembrový index nákupných manažérov IHS Markit, považovaný za spoľahlivý ukazovateľ ekonomického zdravia, klesol na hodnotu 50,3 z októbrovej hodnoty 50,6 a posunul sa bližšie k hranici 50 bodov, ktorá oddeľuje rast od recesie. Čína sa chce dohodnúť so Spojenými štátmi americkými a snaží sa vyhnúť obchodnej vojne, povedal v piatok prezident Číny, Xi Jinping, ale nebojí sa v prípade núdze vykonať odvetu. Čína vyzvala obchodných vyjednávačov USA na nové kolo osobných rozhovorov v Pekingu, uviedol denník Wall Street Journal s odvolaním sa na neidentifikované zdroje. Čo sa týka makroekonomických ukazovateľov, v Japonsku jadrové spotrebiteľské ceny vzrástli v októbri o 0,4% medziročne a naplnili odhady analytikov, ktorí predpokladali rovnaký nárast. Americké akcie v piatok rástli pričom hlavným hnacím motorom bol optimizmus pre pokrok v obchodných rokovaní medzi USA a Čínou a náznaky pravdepodobného odškodnenia čínskej telekomunikačnej spoločnosti Huawei. Prezident USA Donald Trump okrem toho ponúkol zmiernenia obmedzení čínskej spoločnosti Huawei Technologies, zatiaľ čo Čína súhlasila s nešpecifikovanými novými nákupmi poľnohospodárskych výrobkov z USA.

Budíci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: počet nových domov v USA, HDP Ameriky za 3Q, jadrové objednávky tovaru dlhodobej spotreby v USA, Nemecká miera nezamestnanosti, HDP Kanady za 3Q a CPI index Eurozóny za november.



Spoločnosť	Mena		týždeň	rok	5 rokov
SKSM Index	BODY	342,1	-0,1	3,4	55,4
PX Index	BODY	1081,9	-0,1	1,5	10,4
CEZ CP	CZK	516,0	0,6	-7,0	-14,9
KOMB CP	CZK	796,5	1,8	-11,0	-16,4
DAX Index	BODY	13163,9	-0,6	18,2	35,3
EOAN GY	EUR	9,1	-0,9	0,9	-23,8
SIE GY	EUR	114,8	-0,2	14,7	22,1
ALV GY	EUR	218,5	-0,2	19,1	60,8
CAC Index	BODY	5893,1	-0,8	19,3	35,6
FP FP	EUR	49,1	-0,3	0,1	1,2
BNP FP	EUR	51,6	1,8	16,4	3,8
SAN FP	EUR	84,0	1,1	7,3	10,7
AEX Index	BODY	592,7	-1,0	15,3	40,0
RDSA NA	EUR	26,5	-1,6	-1,3	-8,0
UNA NA	EUR	52,7	-1,6	7,9	62,0
BEL20 Index	BODY	3878,9	-0,4	13,2	19,9
ENGI FP	EUR	14,0	-2,3	18,9	-25,4
ABI BB	EUR	71,4	-1,0	7,1	-23,0
UKX Index	BODY	7326,8	0,3	5,3	8,5
BP/ LN	GBP	499,0	-1,9	-5,0	11,3
HSBA LN	GBP	579,8	1,1	-10,8	-8,2
SPX Index	BODY	3107,0	-0,4	17,2	50,6
AMZN US	USD	1738,5	-0,1	14,6	422,6
GOOGL US	USD	1299,0	-2,6	24,5	138,0
SPTSX Index	BODY	16949,4	-0,5	12,3	12,2
AC CN	CAD	49,2	-0,4	94,5	385,4
NEM US	CAD	38,0	1,0	15,9	92,9
SHSZ300 Index	BODY	3850,0	-0,7	19,8	49,0
601857 CH	CNY	5,6	2,0	-26,2	-27,6
000063 CH	CNY	30,7	-2,0	55,3	145,8
NIKY Index	BODY	23112,9	-0,8	6,8	33,2
6758 JP	JPY	6686,0	-0,6	17,5	174,7
8058 JT	JPY	2840,5	-0,6	-6,0	25,3

VYPRACOVAL

Dominik Horváth

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.