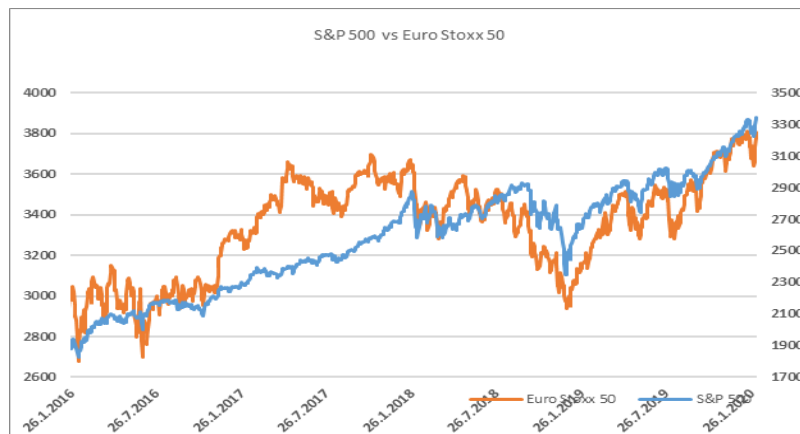


Koronavírus ovplyvňuje globálnu ekonomiku

Na začiatku týždňa Počet obetí v Číne spôsobený novo identifikovaným vírusom, ktorý sa objavil v meste Wu-chan vzrástol v nedeľu na 361 osôb. Vzhľadom na to, že Wu-chan a niektoré ďalšie mestá sú vo virtuálnej izolácii, cestovanie je prísne obmedzené a Čína čelí rastúcej medzinárodnej izolácii. Obavy zo širšieho hospodárskeho narušenia narastajú. Zdroje v ropnom karteli uviedli, že výrobcovia uvažujú nad znížením produkcie o takmer tretinu na podporu cien. Svetový stav núdze je rozšírený v 23 krajinách a letecké spoločnosti odstavili lety do niektorých čínskych oblastí. Čína obvinila USA z šírenie strachu tým, že vytiahla svojich občanov a obmedzila cestovanie namiesto toho, aby im ponúkla značnú pomoc. Akcie v Európe sa otvorili veľmi pozitívne po tom, ako si investori vydýchli po odchodu Veľkej Británie z EU. Pravdepodobný hospodársky pokles v dôsledku koronavírusu pokračoval v obmedzení nákupu. Technologický sektor bol medzi európskymi indexami najvýkonnejší. Podľa ISM sa v januári neočakávané obnovila výrobná činnosť v USA po 5-mesačnom kontrakte a náraste nových objednávok. Údaje pomohli obnoviť zásoby po tom, čo minulý týždeň index S&P 500 utrpel najväčší týždenný percentuálny pokles za 6 mesiacov kvôli obavám z vírusu. V utorok Americké ministerstvo obchodu dokončilo nový právny predpis, ktorý umožní USA ukladať cla na produkty, z tých krajín, u ktorých Spojené štáty americké určujú, že podhodnocujú svoju menu voči doláru. Tento krok môže preniesť značné napätie do svetovej ekonomiky, nakoľko by to umožnilo ministerstvu obchodu uvaliť clo na Čínu, lebo len donedávna ministerstvo financií v USA označovalo Čínu za menového manipulátora. Správa o novej právnej norme prišla krátko po tom ako Peking obvinil Washington, o tom že podnecuje a podporuje paniku kvôli novému, šíriacemu sa koronavírusu v Číne. Kritike s menovou manipuláciou sa nevyhýba z dlhodobého hľadiska ani Nemecko. Potencionálne objekty na uvalenie cla sú aj okrem vyššie spomínaných krajín : Írsko, Taliansko, Japonsko, Malajzia, Singapur, Južná Kórea, Vietnam a Švajčiarsko. Hong Kong dnes oznámil svoju prvú obeť konoravirusom. Ide o druhé úmrtie medzi pevninskej Číny. Čínske trhy sa mierne ustálili po tom, čo minulý týždeň ich akcie stratili hodnotu cez 400 miliárd dolárov, avšak naďalej prichádzajú nové negatívne správy, ktoré vytvárajú negatívny sentiment na trhoch. V stredu Akcie najväčšieho výrobcu elektromobilov klesli o neuveriteľných 18%, ukončili tak dramatický rast, ktorý bol charakteristický pre spoločnosť v posledných týždňoch a mesiacoch. Ide o najväčší pokles cien akcií za jeden deň v histórii Tesly. Po obrovskom raste akcií, hlavne za posledný týždeň, veľa analytikov vyjadrilo obavy z ocenenia akcie a pripustili, že akcia môže byť precenená a nezodpovedá realite hodnoty spoločnosti. Na pokles však malo vplyv aj to, že podľa najnovších vyjadrení spoločnosti koronavírus môže mať negatívny vplyv na dodávky Modelu 3 a môžu nastať meškania vo výrobe. Čínsky vývoz a dovoz podľa najnovších prieskumov poklesli v januári po krátkom oživení na konci minulého roka. Dôvodom je predovšetkým rýchlo sa šíriaci koronavírus, ktorého ohniskom je práve Čína. Koronavírus môže mať počas nasledujúcich mesiacov veľký vplyv na svetový globálny obchod. Predaj nových automobilov vo Veľkej Británii v januári klesol medziročne o 7,3% aj napriek tomu, že v decembri sme mohli zaznamenať mierny nárast tohto ukazovateľa. Pokles bol spôsobený najmä poklesom súkromných nákupov, ktoré sa znížili o 14%. Obchodný deficit sa znížil aj v USA, a to prvýkrát za posledných 6 rokov. Dôvodom je obchodná vojna medzi Bielym domom a Pekingom, ktorá pôsobila menší dovoz v poslednom roku. Vo štvrtok FBI na konferencii označila Čínu za najväčšiu hrozbu pre vymáhanie práva v Spojených štátoch a podľa vyhlásení riaditeľa FBI sa Peking snaží ukradnúť americkú technológiu „všetkými potrebnými prostriedkami“. Taktiež dodal, že FBI vedie asi 1 000 otvorených vyšetrovaní, ktoré sa týkajú pokusu Číny o krádež amerických technológií vo všetkých 56 regionálnych kanceláriách a pokrývajú takmer všetky priemyselné odvetvia. Generálny prokurátor USA William Barr na konferencii dodal k vyhláseniam riaditeľa FBI, že Čína sa stala „najvyšším geopolitickým protivníkom“ Spojených štátov a zdôraznil hrozbu, ktorú predstavuje pekingské úsilie o dominanciu v telekomunikačnej technológii novej generácie 5G, v ktorej sa mu podarilo získať už 40% trhu. V roku 2019 americké úrady zatkli a vylúčili dvoch čínskych diplomatov, ktorý mali údajne ísť na vojenskú základňu. Taktiež chytili a uväznili bývalých úradníkov CIA a Obrannej spravodajskej agentúry za špionážne poplatky spojené s Čínou. Čínske ministerstvo financií informovalo o znížení ciel, ktoré Čína uvalila na tovar dovážaný z USA. Týka sa to viac ako 1717 dovážaných amerických produktov v hodnote 75 miliárd dolárov ročne. Zmena začne byť účinná od 14. februára 2020. Ide o polovičné zníženie ciel, pričom niektoré cla sa znížia z 10% na 5 a iné cla z 5% na 2,5%. Na konci týždňa koronavírus ovplyvni do veľkej miery automobilových výrobcov, ktorí sa zásobili automobilovými komponentami vyrobenými v Číne, ešte pred začatím osláv lunárneho roka. Dnes nato upozornil automobilový koncern Fiat Chrysler, ktorý upozornil, že ak sa v blízkej dobe nevrátia čínsky zamestnanci do tovární, bude musieť pozastaviť výrobu vo svojich európskych závodoch v rozmedzí do 2 až 4 týždňoch. Čínsky výrobcovia komponentov predĺžili svoje plánovane odstávky tovární až do 9. februára, avšak hovorí sa, že viacerí tovární pravdepodobne ostane zavretých dlhšiu dobu. Obchodný prebytok Nemecka sa medzi mesačne v decembri 2019 znížil z 18,5 mld. EUR na 15,2 mld. EUR, medziročne sa však zvýšil z 14,1 mld. EUR. Celkový obchodný prebytok Nemecka je tak za rok 2019 223,6 mld. EUR. Medzi mesačne sa USA zvýšil priemerný hodinový zárobok o 0,2 % v súkromnom sektore, medziročne až o 3,1 %. V januári vzniklo v USA 225 tis. nových pracovných miest, čo ďaleko prekvapilo odhady analytikov, ktorí odhadovali nárast o 165 tis

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: PMI z Číny, Nemecka, eurózy, Británie aj z USA, miera nezamestnanosti z USA, Kanady, Nového Zélandu. Centrálné banky budú rozhodovať o úrokových sadzbách v Rusku, Austrálii a Brazílii.



Spoločnosť	Mena		týždeň	rok	5 rokov
SKSM Index	BODY	354,0	0,0	6,0	55,5
PX Index	BODY	1110,7	3,6	4,7	13,4
CEZ CP	CZK	506,5	1,7	-10,7	-14,3
KOMB CP	CZK	813,0	3,8	-13,0	-20,8
DAX Index	BODY	13513,8	4,1	22,6	24,6
EOAN GY	EUR	10,7	4,3	12,7	-7,7
SIE GY	EUR	108,3	-3,0	16,7	13,6
ALV GY	EUR	227,7	5,5	23,4	52,7
CAC Index	BODY	6029,8	3,8	20,9	28,5
FP FP	EUR	45,3	2,5	-5,8	-5,1
BNP FP	EUR	51,8	7,9	27,1	9,9
SAN FP	EUR	93,6	7,6	25,1	10,1
AEX Index	BODY	616,5	4,6	16,2	35,6
RDSA NA	EUR	23,7	-0,3	-14,4	-18,9
UNA NA	EUR	54,5	3,4	12,2	47,0
BEL20 Index	BODY	4095,2	4,8	16,5	15,4
ENGI FP	EUR	15,6	0,5	16,5	-17,7
ABI BB	EUR	68,5	0,1	1,7	-36,2
UKX Index	BODY	7466,7	2,5	5,3	8,9
BP/ LN	GBP	470,0	2,9	-14,1	4,3
HSBA LN	GBP	581,3	5,3	-9,4	-6,4
SPX Index	BODY	3328,6	3,2	23,0	61,9
AMZN US	USD	2082,5	3,7	29,0	456,4
GOOGL US	USD	1479,4	3,3	33,8	177,1
SPTSX Index	BODY	17637,6	1,8	12,3	16,9
AC CN	CAD	45,5	2,7	46,1	252,4
NEM US	CAD	44,1	-2,2	33,9	83,3
SHSZ300 Index	BODY	3899,9	-2,6	20,1	17,7
601857 CH	CNY	5,3	-6,4	-27,8	-51,5
000063 CH	CNY	38,9	-0,6	90,7	156,1
NKY Index	BODY	23828,0	2,7	17,2	35,0
6758 JP	JPY	7826,0	1,4	59,5	149,4
8058 JT	JPY	2920,0	3,4	-4,7	32,2

VYPRACOVAL

Adam Hrdlička

Analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 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.