

Zmiešané obchodné vzťahy USA

Začiatok obchodného týždňa poznačila správa guvernéra Čínskej centrálnej banky, ktorý potvrdzuje aj ďalšie vyhlásenia orgánom o tom, že Čínska ekonomika bude spomaľovať. Ako hlavné príčiny uviedol ekologické normy, kvôli ktorým bude musieť Čína realizovať výrazné zmeny, keďže viac než 50% vyprodukovanej energie v krajine pochádza zo spaľovania fosílnych palív a demografiu krajiny. Za ďalšiu príčinu toho, že Čínska ekonomika rastie najpomalšie od roku 1990 považujeme aj obchodný spor medzi USA, ktorý však po summite G20 naberá smer k dohode. Zverejnený bol aj Tankan index merajúci náladu výrobcov, ktorý klesol na takmer 3-ročné minimum a taktiež aj index spotrebiteľskej nálady klesol, čo len potvrdzuje správu guvernéra Čínskej centrálnej banky. V najväčších ekonomikách EU, ako sú Francúzsko a Nemecko vzrástol výrobný PMI, no za celú Eurozónu mierne klesol. Dobrou správou pre EU je však pokračujúci pokles nezamestnanosti, ktorá je momentálne na úrovni 7,5%. PMI zverejnili taktiež v USA, ktorý klesol o 0,4 bodu na 51,7.

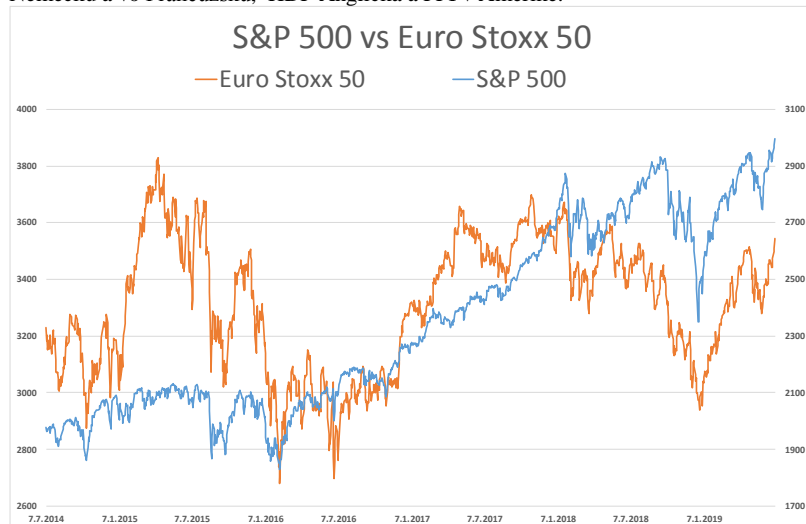
Po miernom utlmení sporov medzi USA a Čínou sa do pozornosti USA dostala Európska únia. Zámenkou pre uvalenie ďalších cieľ v hodnote 4. mld. USD je podpora francúzskej leteckej spoločnosti Airbus Európskou úniou, čo americká administratíva vníma ako nevýhodu pre americký Boeing. Do colného zoznamu pribudnú najmä potraviny ako syry, víno či whiskey, čím sa navýši hodnota produktov, na ktoré spadá clo na 21 mld. EUR. Nemecké maloobchodné predaje vzrástli za máj o 4%, no medziročne je to o 0,6% menší nárast, čo na druhý pohľad nie je až také pozitívne. Ďalšou negatívnou správou je deflácia cien výrobcov v rámci celej EU už druhý mesiac po sebe. Pozitívne správy však máme zo západu, kde sa zmierňuje spor medzi USA a Mexikom, potom čo Mexická vláda podniká kroky k zmierneniu migrácie americký prezident Donald Trump pre zatiaľ zmiatol clá, ktoré mal v pláne uvaliť na Mexiko práve kvôli tejto migračnej kríze.

Stred obchodného týždňa priniesol zaujímavú správu o zahraničnom obchode USA. Aj napriek obchodným vojnám USA, ktoré sú zamerané na zlepšenie postavenia krajiny v zahraničnom obchode obchodný deficit krajiny dosiahol 5-mesačný vrchol. Dôvody na toto zvýšenie sú dva. Prvým je, že sa podniky snažia naplno využiť čas, kým sa ďalšie clá reálne uplatnia na zásobenie a veľkú úlohu v tom hrá aj silný dolár, ktorý pôsobí na zníženie exportu. Čínsky Caixin index nákupných manažérov sa mierne prepadol o 0,7 bodu na 52. PMI služieb za Eurozónu v júni mierne vzrástol a tak isto a j kompozitný PMI, čo znamená zlepšujúce sa podnikateľské prostredie v EU. V USA klesol počet ľudí žiadajúcich dávku v nezamestnanosti o 8 tis. na 212 tis. no očakával sa vyšší pokles. PMI služieb v USA klesol na najnižšiu hodnotu od roku 2017.

Vo štvrtok zaujalo oznámenie protimonopolného úradu vo Veľkej Británii, ktorý sa začal zaujímať o internetové giganty ako je Facebook a Google. Problém vidí v ich oligopolnom postavení v na trhu internetových reklám, kde tvoria až 61% a taktiež aj v správe informácií, ktoré získavajú od zákazníkov. Maloobchodné tržby za celú EU klesli v máji o 0,3%. V USA sa vo štvrtok neobchodovalo a taktiež sa nezverejňovali žiadne významné informácie kvôli oslavám Dňa nezávislosti.

Na záver obchodného týždňa zverejnili Amerika údaje o zamestnanosti. Počet zamestnaných mimo poľnohospodárstva prekonal všetky očakávania keď v júni vzrástol o 224 tis. pričom trhové očakávania boli len na úrovni 72 tis. Nezamestnanosť však po májovej stagnácii na úrovni 3,6% v júni vzrástla na 3,7%. Priemerná hodinová mzda v júni vzrástla medziročne o 3,1% na 27,9 USD a priemerný čas strávený v práci zostal za jún rovnaký ako mesiac predtým na 34,4 hodiny. Taktiež sa majú obnoviť obchodné rokovania medzi USA a Čínou by sa mali budúci týždeň znova obnoviť nakoľko do Pekingu vycestujú americký vyjednávatelia.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: obchodná bilancia Číny, Nemecka a Anglicka, priemyselná produkcia Nemecka a Anglicka, novoootvorené pracovné miesta v Amerike, inflácia v Číne, Amerike, Nemecku a vo Francúzsku, HDP Anglicka a PPI v Amerike.



Index	BODY	Kurz	zmena za		
			týždeň	rok	5 rokov
Spoločnosť	Mena				
SKSM Index	BODY	347,1	0,5	5,1	68,2
PX Index	BODY	1052,1	1,4	-2,4	5,5
CEZ CP	CZK	526,0	-3,0	-4,4	-8,0
KOMB CP	CZK	890,0	-1,0	-6,3	-6,2
DAX Index	BODY	12568,5	1,4	0,8	25,3
EOAN GY	EUR	9,7	1,2	-1,5	-28,3
SIE GY	EUR	102,4	-2,1	-10,7	4,9
ALV GY	EUR	217,2	2,4	20,6	74,6
CAC Index	BODY	5593,7	1,0	4,2	24,6
FP FP	EUR	49,4	0,3	-8,0	-6,9
BNP FP	EUR	43,4	3,9	-19,8	-15,3
SAN FP	EUR	77,8	2,5	7,4	-0,5
AEX Index	BODY	570,5	1,5	3,3	36,0
RDSA NA	EUR	28,8	0,4	-2,7	-4,8
UNA NA	EUR	54,8	2,6	14,8	68,6
BEL20 Index	BODY	3643,7	2,7	-2,8	14,0
ENGI FP	EUR	13,8	3,2	4,7	-29,9
ABI BB	EUR	82,5	6,0	-5,4	-2,9
UKX Index	BODY	7553,1	1,7	-0,7	10,0
BP/LN	GBP	542,5	-1,1	-6,9	5,0
HSBA LN	GBP	672,5	2,4	-4,6	10,8
SPX Index	BODY	2992,2	2,3	10,3	51,5
AMZN US	USD	1944,2	2,1	14,4	484,1
GOOGL US	USD	1133,4	5,3	-0,7	91,8
SPTSX Index	BODY	16538,5	1,4	1,7	8,8
AC CN	CAD	41,7	2,7	98,5	325,3
NEM US	CAD	38,4	0,8	2,4	31,6
SHSZ300 Index	BODY	3893,2	1,8	15,7	78,6
601857 CH	CNY	6,9	-0,3	-7,3	-7,4
000063 CH	CNY	33,3	2,3	155,2	202,1
NIK Index	BODY	21746,4	2,2	-0,2	41,7
6758 JP	JPY	5950,0	5,3	9,2	250,8
8058 JT	JPY	2952,0	3,9	-5,0	38,1

VYPRACOVAL

Dominik Cisár

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.