

USA dráždi Čínu

Na začiatku obchodného týždňa, nový premiér Veľkej Británie oznámil, že nebude rokovat' s EÚ, pokiaľ sa opätovne neotvorí dohoda o brexite. Japonsko otvorilo nový obchodný týždeň svojimi maloobchodnými predajmi, ktoré v júni vzrástli o 0,5 % medziročne oproti očakávanému rastu o 0,2 %. Dodávky sójových bobov zo Spojených štátov do Číny, ktorá je ich najväčším svetovým odbytiskom, sa v tohtoročnom prvom polroku znížili na 5,9 milióna ton zo 13,4 milióna pred rokom, a boli tak na najnižšej úrovni najmenej od roku 2004. V Európe neboli zverejnené žiadne kľúčové výsledky, za zmienku stojí spotrebiteľská inflácia v Španielsku, ktorá síce medziročne rástla tempom 0,5 %, oproti júna však klesla o 0,6 %. EÚ zúžila svoj zoznam kandidátov na funkciu šéfa MMF na tri: Jeroen Dijsselbloem, Kristalina Georgieva a Olli Rehn. USA takisto nezverejnili žiadne dôležité dáta. Donald Trump cez víkend oznámil, že šéf amerických tajných služieb (DNI) Dan Coats k 15. augustu odstúpi z funkcie a jeho miesto zaujme republikánsky kongresman John Ratcliffe.

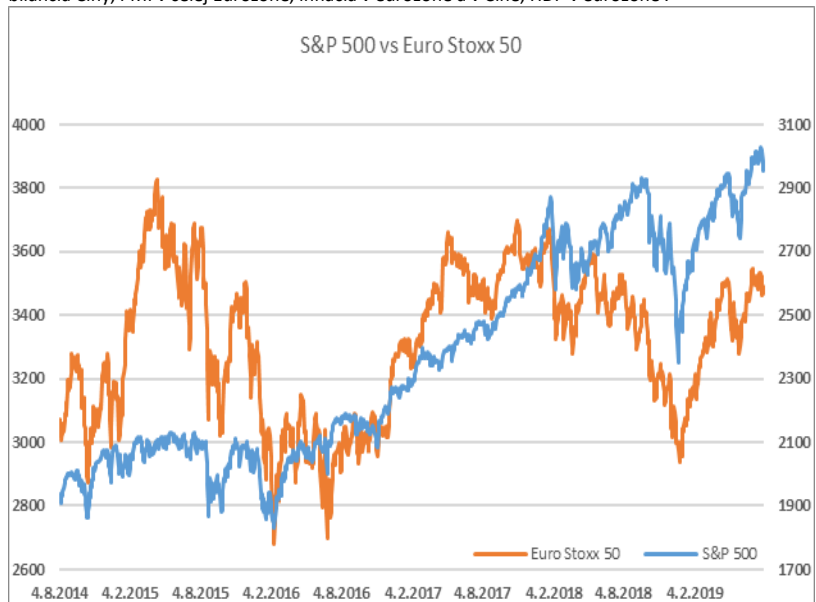
V utorok Bank of Japan ponecháva svoje hlavné úrokové sadzby bezo zmeny, na druhej strane upravuje svoj odhad rastu ekonomiky Japonska na rok 2019 z predošlých 0,7% na 0,8%. Francúzska ekonomika v druhom kvartáli rástla slabším tempom než sa očakávalo a to o 0,2% pri očakávanom raste na úrovni 0,3%. Spotrebiteľské výdavky vo Francúzsku poklesli o 0,1%, očakávaná rástla s miernym rastom o 0,2%. Americký minister zahraničia Mike Pompeo dúfa, že čoskoro začnú na pracovnej úrovni vyjednávanie so Severnou Kóreou o likvidácii jadrových zbraní na Kórejskom polostrove, samit prezidenta Donalda Trumpa a severokórejského vodcu Kim Čong-una ale zatiaľ plánovaný nie je. Osobný príjem v USA za jún vzrástol o 0,4% a výdavky na osobnú spotrebu taktiež v júni vzrástli o 0,3%.

V stredu prvýkrát od finančnej krízy sa FED rozhodol znížiť úrokové sadzby. Predseda FED-u Jerome Powell to odôvodnil ako zaistenie proti trhovým rizikám, ktoré pôsobia na ekonomiku, pričom zníženie nemá znamenať začiatok cyklu expanzívnej menovej politiky. Taktiež oznámil, že vzhľadom na trhové správanie môžu znovu sadzby zvýšiť, aj keď to nepredpokladá. Ďalším dôležitým oznámením bolo skoršie zastavenie zužovania súvahy už začiatkom augusta. Trhy na oznámené informácie reagovali negatívne v okolí -1 %. Výrobný PMI Číny za júl vzrástol na 49,7 z minulého mesačnej hodnoty 49,4, čo mierne prekonal očakávaná na úrovni 49,6. PMI služieb naopak za júl poklesol o 0,5 bodu na 53,7, pričom ide už o 5 medzimesačný pokles v rade. Maloobchodné predaje v Nemecku medziročne za jún poklesli o 1,6%, potom čo predchádzajúce dva mesiace rástli približne o 4%. Očakával sa rast na úrovni 2,5%. V Nemecku taktiež zvrátili nezamestnanosť, ktorá sa udržala na 40 ročných minimách na úrovni 3,1%. Nezamestnanosť za celú Eurozónu za jún poklesla o 0,1% na 7,5%, čím sa dostáva na nové minimum z roku 2008. Súkromné spoločnosti v USA júli vytvorili 156 tis. pracovných pozícií, čím prekonal trhové očakávania o 6 tis.

Vo štvrtok spoločnosť IHS Markit, priniesla nové čísla indexu nákupných manažérov. Tento index ukazuje, že Eurozóna je na šesť ročnom minime vo výrobnom sektore. Aktuálne je tento index na úrovni 46,4 bodu. Ak je index pod úrovňou 50 b, tak daný sektor nerastie ale klesá. Prieskum spoločnosti ISH Markit priniesol údaje ohľadom objednávok, ktoré klesajú už 10 mesiacov. Sektor reagoval aj prepúšťaním a 3 mesiac po sebe podniky znižujú počet zamestnancov. Ročná miera inflácie v Južnej Kórei sa medzičasne znížila na 0,6 % z 0,7 %. Čínsky index PMI vo výrobnom sektore vzrástol v júli o 0,5 b. na 49,9 b. Ročná miera inflácie Indonézie sa v júli zvýšila na 3,32 % z 3,2 %. EÚ index PMI vo výrobnom sektore medzičasne klesol na 46,4 b. z 47,60 b. Nemecké PMI vo výrobe kleslo na 43,2 b. z 45 b. Francúzske PMI vo výrobe kleslo na 49,7 z 51,9 b. Veľkej Británie sa PMI vo výrobe medzičasne nezmenilo a ostalo na úrovni 48,0 b. Index manažérov nákupu v USA klesol z 51,7 b. na 51,2 b, analytici odhadovali nárast na 52 b. USA PMI vo výrobe mierne kleslo z 50,6 b. na 50,4 b. USA žiadosti o dávky v nezamestnanosti vzrástli o 8 000 na 215 000, analytici odhadovali miernejší nárast o 7 000. Trump opäť šokoval a vyhlásil že USA uvalí od 1. septembra, na zvyšný tovar z Číny v hodnote 300 mld. USD, clo vo výške 10 %.

Koncom obchodného týždňa Japonská centrálna banka na svojom júlovom zasadnutí ponechala svoju krátkodobú úrokovú sadzbu na rovnakej úrovni - 0,1 %. Singapurské výrobné PMI sa v júni znížil na 49,6 z 49,9. Bolo to najnižšie od augusta 2016. Maloobchodný predaj v Eurozóne vyskočil na 1,1 %, minulý mesiac bol revidovaný pokles o 0,6%. Tento prudký nárast bol najväčší od novembra 2017. Medziročná zmena predaja v Eurozóne vzrástla o 2,6 %. Miera inflácie sa vo Švajčiarsku znížila medziročne na 0,3 %, čo je najnižšia miera inflácie od júla 2017. Vo Veľkej Británii index PMI v stavebnom sektore výrazne vzrástol na 45,3 b. z 43,1b. Deficit obchodnej bilancie USA mierne klesol v júni na 55,2 mld. USD. Vývoz z USA klesol medzičasne na 206,3 mld. USD. Dovoz do USA klesol medzičasne na 261,5 mld. USD. Miera nezamestnanosti v USA, medzičasne stagnovala a ostala na úrovni 3,7 %. V súkromnom sektore v USA rástli už tretí mesiac mzdy medzičasne o 0,3 %. Nové objednávky vo výrobných podnikoch v USA vzrástli medzičasne o 0,6 %.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: obchodná bilancia Číny, PMI v celej Eurozóne, inflácia v eurozóne a v Číne, HDP v eurozóne .



Index	BODY	Kurz	zmena za		
			týždeň	rok	5 rokov
Spoločnosť	Mena				
SKSM Index	BODY	345,3	3,6	8,4	63,4
PX Index	BODY	1040,4	-2,8	-4,5	9,4
CEZ CP	CZK	518,0	-1,4	-10,4	-10,8
KOMB CP	CZK	867,5	-3,1	-7,9	-3,6
DAX Index	BODY	11872,4	-4,4	-5,4	28,9
EOAN GY	EUR	9,2	-2,9	-2,9	-23,3
SIE GY	EUR	92,2	-8,7	-19,3	2,3
ALV GY	EUR	204,4	-3,7	10,1	66,5
CAC Index	BODY	5359,0	-4,5	-1,9	27,5
FP FP	EUR	44,7	-6,9	-18,6	-6,9
BNP FP	EUR	41,2	-4,2	-24,7	-17,3
SAN FP	EUR	74,2	-2,3	-0,4	-5,9
AEX Index	BODY	554,3	-4,4	-2,7	39,1
RDSA NA	EUR	26,3	-7,4	-7,7	-13,0
UNA NA	EUR	51,9	-1,1	5,7	66,6
BEL20 Index	BODY	3613,0	-3,3	-6,5	18,1
ENGI FP	EUR	13,7	-2,7	4,6	-25,4
ABI BB	EUR	89,9	-0,6	4,7	12,9
UKX Index	BODY	7407,1	-1,9	-2,2	10,9
BP/ LN	GBP	526,9	0,7	-5,3	9,1
HSBA LN	GBP	646,1	-2,5	-8,2	2,7
SPX Index	BODY	2929,0	-3,2	3,6	52,1
AMZN US	USD	1813,5	-6,7	-1,1	490,6
GOOGL US	USD	1195,0	-4,0	-3,7	108,3
SPTSX Index	BODY	16237,4	-1,8	-1,0	6,7
AC US	CAD	44,7	-1,8	92,2	381,0
NEM US	CAD	36,8	-1,2	4,2	49,8
SHSZ300 Index	BODY	3747,4	-2,9	13,0	60,9
601857 CH	CNY	6,3	-3,2	-16,3	-19,1
000063 CH	CNY	31,4	-6,0	135,2	177,5
NYSE Index	BODY	21087,2	-2,6	-6,4	35,8
6758 JP	JPY	5940,0	-0,3	-2,8	220,2
8058 JT	JPY	2780,0	-5,7	-11,9	29,2

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.