

Najhorší začiatok týždňa v tomto roku

Začiatok obchodného týždňa priniesol ďalšie problémy vyplývajúce z obchodnej vojny medzi USA a Čínou. Prezident USA Donald Trump bol znovu až veľmi aktívny na sociálnej sieti Twitter, kde uviedol, že čínske pohyby s kurzom CNY považuje za veľké narušenie, ktoré Čínu časom obrovsky oslabí. Čínska centrálna banka však uviedla, že dokáže udržať kurz CNY na rozumnej a vyváženej úrovni aj napriek tomu, že čínska mena prekročila kurz 7 CNY za dolár. Podľa PBOC sa tak stalo kvôli protekcionizmu v obchode a očakávaným ďalším americkým klámom na čínsky tovar. Táto neistota na trhu spôsobila, že tento začiatok obchodného týždňa je ten najhorší za tento rok – americké akciové indexy skočili v mínusoch cez 2%. Britský premiér Boris Johnson cez víkend nezmyselne sľúbil verejnému zdravotníctvu mimoriadnu finančnú injekciu vo výške 1,8 mld. GBP. PMI vo Veľkej Británii v júli prekonal mierne očakávania a aktuálne sa nachádza na úrovni 50,7 bodov. Nad úroveň 50 indexu PMI sa aktuálne nachádza Nemecko, Francúzsko a taktiež aj Taliansko.

V utorok Čínska centrálna banka reagovala na slová Washingtonu, ktorý označil Peking z menového manipulovania, že týmto vyhlásením vážne ohrozujú stabilitu na finančných trhoch. Predstavitelia Čínskej centrálnej banky dali jasný odkaz zahraničným firmám, že ich CNY nebude naďalej pokračovať v oslabovaní. Americký trh práce sa medzimesačne výrazne nezhoršil. Počet voľných pracovných miest v júni mierne klesol na 7,348 mil. Trh očakával výraznejší pokles na 7,177 mil. pracovných miest. Nemecké priemyselné objednávky sa v júni medzimesačne zvýšili o 2,5 %, čím výrazne prekonal očakávania trhu. Tento mesačný nárast je najvyšší od augusta 2017. Tomuto nárastu najvýraznejšie prispelo zahraničie, z ktorého stúpol počet objednávok o 5 %. Výdavky Japonských domácností vzrástli medziročne o 2,7 %. Veľmi rýchlo rástli napríklad výdavky na zdravotníctvo až o 8,8 %.

V stredu americký prezident Donald Trump zmenil rétoriku a znovu cez Twitter zaútočil na FED. Napisal, že problémom USA nie je Čína, ale americká centrálna banka Fed, ktorá podľa prezidenta utiahla menovú politiku príliš veľa a príliš rýchlo. Podľa Trumpa musí americká centrálna banka znížiť úrokové sadzby viac a taktiež rýchlejšie, než to urobili minulé týždne. Americké 10-ročné výnosy sa prepadli na najnižšiu úroveň od októbra 2016 kvôli obavám z dopadu obchodnej vojny na svetovú ekonomiku. Čína v stredu zakázala dovážať zo Slovenska ošipané a výrobky z nich, aby zabránila šíreniu afrického moru ošipaných. Odchod Británie z Európskej únie bez dohody by ohrozil bezpečnosť štátu, vyhlásil tak vysoko postavený predstaviteľ britskej polície. Pred Brexitom bez dohody súčasne varoval aj britský zväz potravinárskeho priemyslu, podľa ktorého by táto možnosť mala na celé odvetvie katastrofálne dopady.

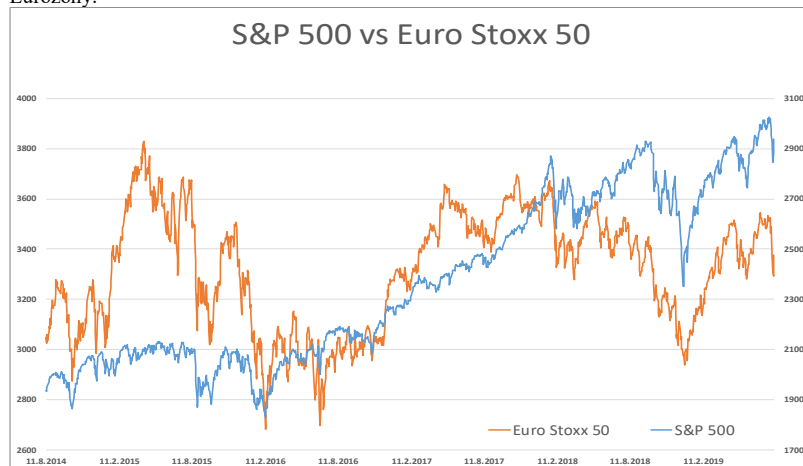
V USA klesol počet nových žiadostí o dávky v nezamestnanosti o 8 000 na 209 000, analytici očakávali stagnáciu žiadostí o dávky v nezamestnanosti. Japonsko hlási zníženie prebytku na bežnom účte, medzimesačne v júni z 1,5 bilióna JPY na 1,2 bilióna JPY. Prebytok Čínskej obchodnej bilancie v júli medzimesačne klesol z 50,9 mld. USD na 45,05 mld. USD. Medziročný prebytok obchodnej bilancie Číny v júli stúpol z 27,49 mld. USD na 45,05 mld. USD. Vývoz z Číny na medziročne v júli zvýšil o 3,3 % na 221,5 mld. USD. Dovoz do Číny sa medziročne v júli znížil o 5,6 % na 176,5 mld. USD.

Obchodný týždeň uzatváral v pondelkovom duchu, potom čo na oznámenie Čínskej vlády o zastavení nákupu poľnohospodárskych produktov z USA reagoval americký prezident Donald Trump odložením rozhodnutia o čiastočnom vyradení čínskej spoločnosti Huawei z „black listu“. Tým pádom aj naďalej nebudú môcť americké spoločnosti podnikat s Huawei. Trump taktiež uviedol, že dolár devalvovať nebudú, Spojené štáty sa podľa neho k ničomu takému uchýľovať nemusia. Nemecko zverejnilo ďalšie negatívne dáta. Export sa medziročne za jún prepadol o 8%, čo je najvyšší prepád od 2016 a import taktiež poklesol a to o 4,4%.

Francúzsko neprichádza z ničím lepším, keď jeho priemyselná produkcia za jún medziročne poklesla o 2,3%, pričom sa očakával pokles len o 1,2%. Ďalším náznakom zdrhávajúcej sa ekonomiky Talianska je jej inflácia, ktorá za júl medziročne dosiahla hodnotu 0,4%, čo je už 4 medzimesačný pokles v rade. Na stabilitu jej nepridáva ani vicepremiér Matteo Salvini, ktorý oznámil, že jediným riešením politickej situácie v krajine sú predčasné voľby, ktoré aj požaduje.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: štátny rozpočet USA, inflácia v USA, Nemecku, Francúzsku, Anglicku a Španielsku, priemyselná produkcia v Číne, HDP Nemecka, maloobchodné tržby v Anglicku a USA, stavebné povolenia v USA, obchodná bilancia Eurozóny.

S&P 500 vs Euro Stoxx 50



Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z

08.08.2019

| Index | BODY | Kurz | zmena za | | |
|----------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | týždeň | rok | 5 rokov |
| Spoločnosť | Mena | | | | |
| SKSM Index | BODY | 346,7 | 0,4 | 5,0 | 67,4 |
| PX Index | BODY | 1022,7 | -1,7 | -5,2 | 7,6 |
| CEZ CP | CZK | 521,0 | 0,6 | -5,5 | -11,1 |
| KOMB CP | CZK | 834,0 | -3,9 | -11,8 | -7,9 |
| DAX Index | BODY | 11693,8 | -1,5 | -7,7 | 29,8 |
| EOAN GY | EUR | 8,4 | -8,5 | -11,0 | -27,4 |
| SIE GY | EUR | 89,0 | -3,4 | -20,8 | 0,2 |
| ALV GY | EUR | 199,0 | -2,6 | 4,9 | 63,2 |
| CAC Index | BODY | 5327,9 | -0,6 | -3,2 | 28,5 |
| FP FP | EUR | 43,5 | -2,8 | -21,3 | -10,0 |
| BNP FP | EUR | 40,2 | -2,3 | -25,8 | -16,2 |
| SAN FP | EUR | 73,8 | -0,6 | 0,8 | -5,0 |
| AEX Index | BODY | 542,2 | -2,2 | -5,2 | 38,9 |
| RDSA NA | EUR | 25,6 | -2,7 | -10,4 | -14,2 |
| UNA NA | EUR | 50,8 | -2,1 | 1,8 | 68,2 |
| BEL20 Index | BODY | 3534,6 | -2,2 | -9,1 | 16,4 |
| ENGI FP | EUR | 13,3 | -2,8 | 2,1 | -28,0 |
| ABI BB | EUR | 87,2 | -2,9 | 1,0 | 10,1 |
| UKX Index | BODY | 7253,9 | -2,1 | -6,3 | 10,5 |
| BP/ LN | GBP | 502,9 | -4,6 | -10,9 | 8,4 |
| HSBA LN | GBP | 622,0 | -3,7 | -14,3 | -0,9 |
| SPX Index | BODY | 2922,4 | -0,3 | 2,4 | 51,3 |
| AMZN US | USD | 1815,4 | -0,4 | -4,4 | 473,0 |
| GOOGL US | USD | 1194,8 | -0,1 | -5,5 | 106,7 |
| SPTSX Index | BODY | 16340,2 | -0,2 | -0,5 | 7,5 |
| AC CN | CAD | 44,3 | -1,5 | 85,2 | 410,8 |
| NEM US | CAD | 39,1 | 5,8 | 12,1 | 48,0 |
| SHSZ300 Index | BODY | 3633,5 | -3,0 | 6,7 | 55,9 |
| 601857 CH | CNY | 6,2 | -2,5 | -22,7 | -21,8 |
| 000063 CH | CNY | 27,9 | -11,1 | 92,4 | 138,1 |
| NYSE Index | BODY | 20684,8 | -1,9 | -7,2 | 40,0 |
| 6758 JP | JPY | 5973,0 | 0,6 | -1,3 | 242,2 |
| 8058 JT | JPY | 2652,5 | -4,6 | -16,6 | 29,5 |

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.