# Obchodná vojna prináša svoje následky pre USA

Na začiatku obchodného týždňa zverejnila Čína Caixin index nákupných manažérov vo výrobnom sektore, ktorý v auguste sa vzrástol z úrovne 49,9 bodov na 50,4 bodov a teda prekonal očakávania analytikov. Cez víkend začali platiť odvetné čínske clá na americký dovoz. Pre nadchádzajúce olympijské hry, ktoré budú v Tokiu na prelome júla a augusta 2020, automobilka Toyota poskytne približne 3700 vozidiel a ďalších prostriedkov mobility. Zhruba 90% z nich má byť na elektrinu. Chce tak dosiahnuť najnižšie emisie vozových parkov pre OH v histórii. Nemecko tiež zverejnilo PMI v priemysle, ktorý v auguste poklesol z 43,6 bodov na 43,5 bodov. Na celoeurópskej úrovni stagnoval index na hodnote 47 bodov. Talianske ministerstvo financií vidí schodok rozpočtu na rok 2020 na 1,6 % HDP proti pravdepodobným 1,9 % v roku 2019. Divoký brexit by britský sektor módy vyšiel na v prepočte 1,1 mld. USD kvôli clu alebo iným výdavkom. Nemecký automobilový koncern Volkswagen podľa americkej EPA zhruba u 98 000 vozidiel v USA uvádzal chybné údaje o spotrebe. Firma sa dohodla, že na odškodnenie zákazníkov vynaloží 96,5 mil. USD. Cez víkend vstúpili do platnosti nové 15 % clá na čínsky tovar dovážaný do USA v objeme približne 110 mld. dolárov.

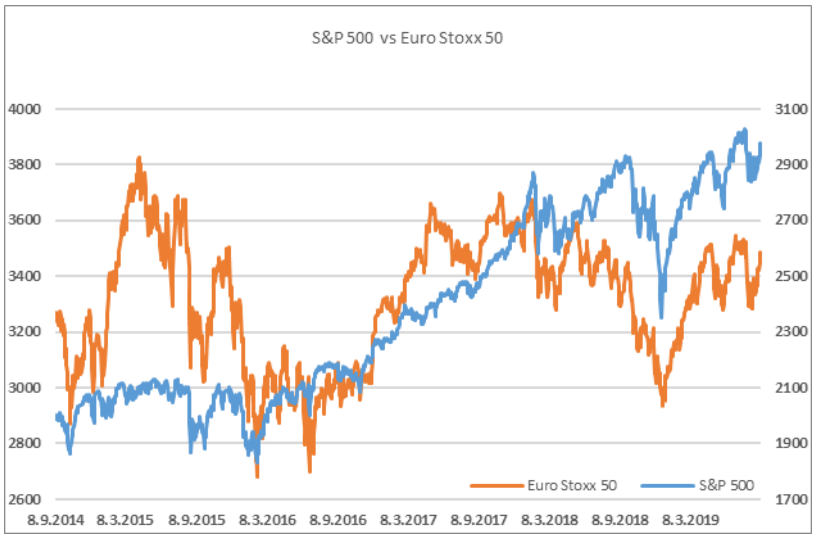
Utorok otvorili výsledky spotrebiteľskej inflácie z Južnej Kórei, ktorá v auguste nezaznamenala žiadnu zmenu. Očakával sa však rast o 0,2 %. Austrálska centrálna banka ponechala základnú úrokovú sadzbu na úrovni 1,00 %, v súlade s očakávaniami trhu. Britské stavebníctvo v auguste pokračovalo štvrtý mesiac za sebou v poklese a nálada v sektore bola najhoršia od finančnej krízy 2008, ukazujú dáta IHS Markit. Nové zákazky klesali uprostred zvýšenej politickej neistoty najrýchlejšie za viac ako 10 rokov. Spojené štáty zverejnili index nákupných manažérov v priemysle podľa ISM, ktorý v auguste poklesol z 51,2 bodov na 49,1 bodov. Americký viceprezident Pence hovorí, že USA silno túži po prerokovaní novej obchodnej dohody s EÚ.

V strede týždňa PMI služieb v Číne za august prvýkrát vzrástol po 4 po sebe nasledujúcich poklesoch o 0,5 bodu na 52.1. Vzrástli nové objednávky a export do zahraničia, pričom počet novo-vytvorených pracovných miest rastie najrýchlejšie od júna 2018. Výrobný PMI taktiež vzrástol o 0,5 bodu na 50,4. Kompozitný PMI sa za august dostal na hodnotu 51,6 z júlovej hodnoty 50,9. Nastávajúca šéfka ECB Lagardeová oznámila, že ekonomika eurozóny čelí blízkym rizikám. Inflácia je neustále príliš nízka. Je vyžadovaná veľmi uvoľnená politika po dlhšiu dobu, musí sa však dbať na negatívne vplyvy nekonvenčných politík. Bankové a kapitálová trhová únia sa musí dokončiť. Bilancia zahraničného obchodu USA v júli skončila v deficite 54,0 mld. USD oproti deficitu 55,5 mld. USD v júni, odhadovaný bol schodok 53,5 mld. USD. Schodok zahraničného obchodu USA s Čínou sa v júli rozšíril na 32,78 mld. USD z 29,97 mld. USD za jún. Americká internetová spoločnosť Google a jej dcéra YouTube zaplatí v Spojených štátoch pokutu 170 miliónov dolárov, aby urovnali obvinenia, že zberom osobných údajov o deťoch porušili federálny zákon. Oznámila to dnes americká Federálna obchodná komisia

Vo štvrtku Čínske ministerstvo obchodu vyhlásilo, že sa s USA dohodli na pokračovaní rokovaní ohľadne obchodnej dohody, tieto jednania by mali začať v októbri. Prebytok na bežnom účte Južnej Kórei sa v júli znížil na 6,95 mld. USD z 8,55 mld. USD. Nemecký priemysel negatívne prekvapil v júli, po výraznom raste v júni medzimesačne klesli priemyselné objednávky o - 2,7 %, čo je výrazne horší výsledok než predpokladaný odhad analytikov na úrovni - 1,4 %. Toto bol najprudší pokles priemyselných objednávok v Nemecku od februára, keď došlo k poklesu domácich objednávok a zahraničného dopytu. Nemeckému stavebníctvu sa taktiež nedarilo a index PMI klesol v auguste z 49,5 b. na 46,3 b., aktivita v Nemeckom stavebnom sektore klesá už piaty mesiac v rade. V UK už tretí mesiac za sebou klesá počet novo registrovaných automobilov, v auguste bol medzimesačný pokles o – 1,6 %, najvýraznejší prepad zaznamenávajú plug-in a naftové vozidla. V súkromnom sektore v USA rástla zamestnanosť v auguste pribudlo 195 tis. nových zamestnancov. To je viac ako očakávali analytici až o 46 tis., najviac rástol počet zamestnancov vo vzdelávaní a zdravotníctve. V júni sa americkému výrobnému sektoru darilo, rástli nove objednávky na výrobky vyrobene v USA a to až o 0,6 %, tým sa otočil klesajúci trend po dvoch predchádzajúcich prepadoch – 1,2 % a - 1,3 %. Počet nových žiadosti o dávky v nezamestnanosti mierne vzrástol minulí týždeň o 1000 žiadosti na 217 tis..

Koniec týždňa poznamenali pozitívne správy z Európy a Ázie a negatívne z USA. Čína znížila percento rezerv, ktoré musia banky držať o pol percenta (pri niektorých bankách dokonca až o 1%) a tým uvoľnila do obehu v prepočte 126 mld. USD, čím výrazne zvýšila likviditu na trhu potrebnú pre ďalší ekonomický rast. POBC taktiež naznačila zníženie úrokových sadzieb do konca tohto roka. Týmito krokmi sleduje podporu malých spoločností za účelom zvýšenia dopytu. Britská Snemovňa lordov prijala zákon, ktorý ukladá premiérovi Johnsonovi usilovať o odklad brexitu, ak nedosiahne do 19. októbra dohody o odchode z EÚ, čím mierne upokojili náladu okolo Brexitu. V auguste sa počet zamestnaných v Amerike zvýšil len o 130 tis. pričom ide už o 4 mesiac v rade, čo nárast neprekonal 200 tis. – odhad trhu bol nárast o 160 tis.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: HDP Veľkej Británie a Japonska za druhý kvartál, údaje o výrobe vo Veľkej Británii, PPI v Spojených Štátoch, rozhodnutie o úrokovej sadzbe v Eurozóne, jadrová inflácia v Spojených štátoch, maloobchodné predaje v Spojených štátoch.




Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty z 05.09.2019

| Index / Spoločnosť | BODY / Mena | Kurz | zmena za týždeň | rok | 5 rokov |
|---|---|---|---|---|---|
| **SKSM Index** | **BODY** | 345,1 | 0,4 | -2,8 | 66,8 |
| **PX Index** | **BODY** | 1032,4 | -0,5 | -2,9 | 3,5 |
| CEZ CP | CZK | 513,5 | -1,3 | -7,8 | -18,5 |
| KOMB CP | CZK | 821,0 | -2,0 | -7,1 | -16,1 |
| **DAX Index** | **BODY** | 12188,6 | 2,1 | 2,0 | 25,0 |
| EOAN GY | EUR | 8,5 | 0,9 | -4,1 | -32,7 |
| SIE GY | EUR | 92,3 | 1,5 | -15,0 | -6,2 |
| ALV GY | EUR | 204,2 | 1,8 | 13,1 | 53,3 |
| **CAC Index** | **BODY** | 5595,2 | 2,1 | 6,7 | 24,7 |
| FP FP | EUR | 45,6 | 0,5 | -12,3 | -11,3 |
| BNP FP | EUR | 42,5 | 3,5 | -16,7 | -21,5 |
| SAN FP | EUR | 81,1 | 3,8 | 12,2 | -5,1 |
| **AEX Index** | **BODY** | 568,8 | 1,9 | 5,5 | 35,1 |
| RDSA NA | EUR | 25,2 | -0,0 | -8,1 | -18,2 |
| UNA NA | EUR | 56,6 | 0,3 | 19,2 | 74,0 |
| **BEL20 Index** | **BODY** | 3624,4 | 1,5 | -0,8 | 12,6 |
| ENGI FP | EUR | 13,6 | -1,4 | 14,2 | -30,7 |
| ABI BB | EUR | 83,9 | -2,7 | 8,3 | -3,7 |
| **UKX Index** | **BODY** | 7270,8 | 0,9 | -0,7 | 6,1 |
| BP/ LN | GBP | 500,5 | 0,1 | -7,5 | 7,2 |
| HSBA LN | GBP | 602,4 | 1,9 | -8,8 | -8,8 |
| **SPX Index** | **BODY** | 2976,0 | 3,0 | 3,4 | 48,2 |
| AMZN US | USD | 1840,7 | 4,3 | -6,0 | 431,4 |
| GOOGL US | USD | 1212,2 | 3,3 | 2,4 | 102,8 |
| **SPTSX Index** | **BODY** | 16574,8 | 1,9 | 2,9 | 6,5 |
| AC CN | CAD | 44,1 | 1,2 | 64,8 | 388,8 |
| NEM US | CAD | 39,3 | -3,7 | 33,3 | 51,5 |
| **SHSZ300 Index** | **BODY** | 3948,5 | 3,9 | 21,0 | 61,2 |
| 601857 CH | CNY | 6,3 | 2,3 | -23,6 | -22,9 |
| 000063 CH | CNY | 33,5 | 16,2 | 79,2 | 180,4 |
| **NKY Index** | **BODY** | 21199,6 | 2,4 | -5,7 | 35,3 |
| 6758 JP | JPY | 6360,0 | 5,3 | 1,1 | 215,5 |
| 8058 JT | JPY | 2705,0 | 4,6 | -12,6 | 24,7 |


## 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.