

28.08.2019

Trump neustále obviňuje Fed

Na začiatku obchodného týždňa zverejnila Čínska centrálna banka, že bude ďalej znižovať reálne úrokové sadzby a finančne podporovať reálnu ekonomiku. Japonský Leading Economic Index, ktorý je určený na predpovedanie budúceho smerovania ekonomiky sa v júni prepadol o 1,6 b. na 93,3 b., čo je najnižšia úroveň od roku 2010, kedy vzrástol z úrovne 75 b. po prudkom prepade spôsobenom finančnou krízou. Emmanuel Macron hovoril, že Francúzsko a USA dosiahli dohodu ohľadom francúzskej digitálnej dane. Krajina chce počas budúceho roka nájsť medzinárodné riešenie zdanenia technologických gigantov, Francúzsko by následne svoju digitálnu daň zrušilo. Nemecký Ifo index podnikateľského prostredia klesol za august o 1,5 bodu na 94,3 b., pričom je na tom veľmi podobne ako spomínaný Japonský Leading Economic Index na najnižšej úrovni od roku 2010. Prezident Trump podporil francúzsku iniciatívu o udržaní Iránskej jadrovej dohody, ktorá povoľuje Iránu predávať určité množstvo ropy. Mali by však tiež vyjednávať o riešení situácie a neobohacovať urán nad povolené hodnoty. Objednávky trvanlivých potravín v USA za júl medzimesačne vzrástli o 2,1 %, pričom nasledoval rast z minulého mesiaca o 1,8 %. V útorok Čínsky minister zahraničia povedal, že nepočul o žiadnych telefonátoch medzi USA a Čínou ohľadom obchodu. Dúfa, že USA zastavia svoje zlé aktivity a vytvoria podmienky pre rokovanie. Čína uvažuje o zmiernení obmedzení na nákup automobilov, aby podporila súkromnú spotrebu. Okrem toho hovorí, že podporí úverovania na nákup vozidiel s alternatívnym pohonom a na nákup zariadení pre „smart“ domácnosť. Nemecko zverejnilo finálne dáta HDP, ktoré za druhý kvartál po sezónnom očistení kleslo medzikvartálne o 0,1 % v súlade s očakávaniami analytikov. Automobilka Tesla v piatok zvýši ceny svojich modelov v Číne, a to skôr, ako pôvodne plánovala, kvôli vplyvu americko-čínskej obchodnej vojny. Ceny by mohli vzrásť aj v decembri, ak by clá na americké autá nadobudli účinnosť. Vysokí predstavitelia Iránu odmietli možnosť stretnutia s americkým prezidentom Donaldom Trumpom. Ak USA chcú vyjednávať, musia zrušiť sankcie proti Iránu, uviedol prezident Hasan Rúhání. Tabakový výrobca Philip Morris potvrdzuje špekulácie o rokovaniach o možnej fúzii so spoločnosťou Altria. PM a Altria podľa zdrojov Bloomberg uvažujú o rozdelení vlastníctva v potenciálne zlúčenej firme v pomere 58 % ku 42 %, Philip Morris by bol väčšinovým vlastníkom. V strede týždňa Ázia nepriniesla žiadne dôležité makroekonomické výsledky. Južnej Kórea index podnikateľských podmienkach vo výrobnom sektore klesol medzimesačne z 75 b. na 73 b. Rast pôžičiek v Indonézii sa spomaľuje, medzimesačný nárast bol v júli o 9,58 %. Izraelská centrálna banka ponechala hlavnú úrokovú sadzbu na 0,25 %. Nemecký index spotrebiteľskej dôvery GfK sa drží na dvojdvojnásobnom minime 9,7 b., na tejto úrovni sa index drží už druhý mesiac. Analytici boli pesimistickejší a očakávali ďalší pokles na 9,6 b. Nemecký index dovozných cien sa v júli znížil z 101,3 b. na 101,1 b. Maloobchodný predaj sa vo Švédsku medzimesačne zvýšil o 0,4 %. Zadlženosť domácnosti pôžičkami v eurozóne, medzioročne vzrástla o 3,4 % na 6,13 bilióna EUR. Medzimesačná zadlženosť domácnosti v EÚ vzrástla o 0,1 %. Priemerná miera rastu úverov v eurozóne od roku 2004 do roku 2019 dosiahla 3,63 %. Taliansky index dôvery vo výrobu sa v auguste znížil z 100,1 b. na 99,7 b., čo je najnižšia dôvera od decembra 2014. Taliansky index spotrebiteľskej dôvery sa v auguste znížil z 113,3 b. na 111,9 b., čo bolo nad očakávania trhu 109,6 b. Žiadosti o hypotéku v Spojených štátoch klesli v treťom augustovom týždni o - 0,9 % a vo štvrtom o - 6,2 %. Zásoby ropy v USA prudko klesli, čo malo za následok zdraženie ropy o 1 americký dolár. Vo štvrtom augustovom týždni klesli zásoby ropy o 10 mil. barelov a v treťom týždni o 2,7 mil. barelov. Vo štvrtok Juhokórejský najvyšší súd nariadil obnovenie súdneho konania vo veci úplatkárstva podpredsedu Samsung Electronics Jaye Y. Lee. Miera nezamestnanosti v Nemecku v auguste stagnovala na 5,0 % v súlade s odhadmi. Počet Nemcov bez práce vzrástol o 4 tis. na 2,289 mil. tiež v súlade s odhadmi. Nemecký minister hospodárstva Peter Altmaier navrhol strop pre firemné dane na 25 %. Návrh je súčasťou balíka opatrení na podporu malých a stredných firiem. Výroba osobných áut vo Veľkej Británii sa v júli medzioročne prepadla o 10,6 % na 108 tis. vozidiel a pokles zaznamenala už 14. mesiac za sebou. Okrem slabého dopytu na európskom a ázijskom trhu k tomu prispeli aj zmeny vo výrobe modelov. V druhom kvartáli vzrástla Americká ekonomika medzioročne o 2 %, čo je mierne pod odhadmi na úrovni 2,1 %. Schodok zahraničného obchodu Ameriky sa v júli znížil podľa odhadov na 72,3 mld. USD, pričom trh očakával hodnotu 74,4 mld. USD. Minister financií USA Steven Mnuchin povedal, že USA zatiaľ nezamýšľajú intervenovať dolár. Ďalej uviedol, že vážne uvažujú o ultra dlhých dlhopisoch (50 a 100 ročné dlhopisy). Komentár prichádza v čase, keď výnosy 30-ročných dlhopisov dosahujú rekordné minimá. Konec týždňa prišla sprava o Japonskej miera nezamestnanosti, ktorá v júli klesla na 2,2 %, najnižšie od októbra 1992, zároveň prekročila aj očakávania trhu o 0,2 %. Japonský maloobchodný predaj sa medzimesačne znížil o - 2,3 %, Japonsko zaznamenalo historicky rekordný nárast maloobchodného predaja v marci 2014 a to o 8,30 %. V júli sa priemyselná produkcia v Japonsku zvýšila o 1,3 %, čo mierne vykrylo minulé mesačný prepád o - 3,3 %. Indické HDP rástlo v druhom kvartáli o 5 %, čo je spomalenie rastu oproti minulému kvartálu o 0,8 %. Dôvera spotrebiteľov vo Veľkej Británii sa medzimesačne znížila o - 3 b. na - 14 b, rast nedôvery je podporený neistotou ako dopadne blížiaci sa brexit. Index nákladov domácnosti vo Veľkej Británii sa medzioročne zvýšil o 0,6 %. Nemeckému maloobchodnému predaju sa nedarí a medzimesačne klesol o - 2,2 %, čo je najstrmší pokles od decembra. Francúzska inflácia medzimesačne rástla o 0,5 %.. Talianska ekonomika v druhom kvartáli stagnovala po minulom mesačnom miernom raste o 0,1%. Miera nezamestnanosti v eurozóne stagnuje už dva mesiace v rade na úrovni 7,5 %. Inflácia v eurozóne tak isto stagnuje už dva mesiace na hodnote 1 %, jedná sa o najnižšiu mieru inflácie od novembra 2016. Osobný príjem v USA sa zvýšil medzimesačne o 0,1 % v júli, ide o najmenší nárast osobného príjmu od septembra 2018. Osobné výdavky občanov USA rástli medzimesačne o 0,6 % v júli, ide približne o priemerný ročný nárast od roku 1959 do roku 2019. Obchodná vojna s Čínou ma veľký dopad na náladu spotrebiteľov v USA, index spotrebiteľskej dôvery klesol na 6 ročné minimum z 98,4 b. na 89,8 b. Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: PMI vo výrobe Čína EU, DE, FR, Jzná Korea, USA obchodná bilancia, HDP eurozóna kvartál.

| Index | BODY | Kurz | zmena za | | |
|----------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | týždeň | rok | 5 rokov |
| Spoločnosť | Mena | | | | |
| SKSM Index | BODY | 341.4 | -0.7 | -2.5 | 65.5 |
| PX Index | BODY | 1031.0 | 0.7 | -4.0 | 5.2 |
| CEZ CP | CZK | 513.5 | 0.7 | -9.0 | -16.2 |
| KOMB CP | CZK | 836.5 | 2.3 | -9.2 | -14.6 |
| DAX Index | BODY | 12033.3 | 2.8 | -1.4 | 27.1 |
| EOAN GY | EUR | 8.6 | 2.8 | -5.6 | -29.8 |
| SIE GY | EUR | 91.1 | 2.6 | -17.2 | -4.5 |
| ALV GY | EUR | 201.2 | 2.2 | 10.5 | 55.0 |
| CAC Index | BODY | 5532.0 | 3.0 | 3.5 | 26.3 |
| FP FP | EUR | 45.3 | 2.2 | -15.5 | -9.7 |
| BNP FP | EUR | 41.5 | 3.2 | -18.4 | -19.2 |
| SAN FP | EUR | 81.3 | 4.9 | 11.1 | -2.7 |
| AEX Index | BODY | 563.1 | 2.7 | 1.8 | 36.3 |
| RDSA NA | EUR | 25.4 | 0.8 | -9.9 | -17.5 |
| UNA NA | EUR | 57.3 | 3.4 | 17.8 | 80.7 |
| BEL20 Index | BODY | 3596.9 | 3.0 | -2.9 | 12.7 |
| ENGI FP | EUR | 13.8 | 1.4 | 13.1 | -26.1 |
| ABI BB | EUR | 86.1 | 2.1 | 7.9 | 1.8 |
| UKX Index | BODY | 7304.1 | 2.7 | -2.1 | 7.1 |
| BP/ LN | GBP | 506.1 | 1.5 | -8.5 | 5.1 |
| HSBA LN | GBP | 605.3 | 4.0 | -10.6 | -7.2 |
| SPX Index | BODY | 2906.3 | 1.3 | 0.3 | 45.1 |
| AMZN US | USD | 1803.7 | 2.4 | -11.6 | 432.0 |
| GOOGL US | USD | 1176.5 | 0.5 | -2.9 | 102.0 |
| SPTSX Index | BODY | 16399.2 | 1.3 | 1.5 | 5.0 |
| AC CN | CAD | 43.6 | 2.1 | 64.4 | 413.8 |
| NEM US | CAD | 40.5 | -0.7 | 37.9 | 49.4 |
| SHSZ300 Index | BODY | 3886.0 | 2.2 | 15.5 | 66.2 |
| 601857 CH | CNY | 6.2 | 1.6 | -24.4 | -21.5 |
| 000063 CH | CNY | 29.6 | -0.6 | 59.6 | 154.4 |
| NYSE Index | BODY | 20649.1 | 0.8 | -9.0 | 33.9 |
| 6758 JP | JPY | 6150.0 | 4.4 | -2.0 | 209.0 |
| 8058 JT | JPY | 2588.5 | 1.8 | -17.0 | 20.3 |

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.

