

Británia neodíde z EU v októbri s dohodou

Začiatkom obchodného týždňa ešte panovala okolo Brexitu pozitívna atmosféra, keď Boris Johnson chcel presadiť do konca týždňa dohodu, ktorú vyjednal s EU. Nálada v Britskom parlamente však v otázke Brexitu ešte nikdy nebola konzistentná a ani sa tak počas tohto týždňa neudialo a preto sa doteraz ešte nevie, čo sa udeje 31. októbra. Britský premiér preto požiadal vo štvrtok o predčasné voľby 12. decembra, na čo však potrebuje trojštvrťtinu väčšinu parlamentu, no jeho najväčší rival Jeremy Corbin reagoval, že najprv chce poznať bližšie informácie o odklade, na základe ktorých podporí jeho žiadosť. Makroekonomické dáta sa za pondelok vyvinuli naseldovne. Obchodná bilancia Japonska bola v septembri na úrovni -123 mld. jenov, čo je výrazne horší výsledok, ako očakávali analytici na úrovni 54 mld. JPY. Ceny domov v Číne vzrástli medziročne o 8,4%, ide teda o mierne spomalenie oproti augustovému rastu 8,8%. Čínska centrálna banka rozhodla o ponechaní úrokovej sadzby na úrovni 4,20%. Nemecká centrálna banka upozornila, že nemecká ekonomika mohla klesať aj v treťom štvrtroku, čo by pre ňu znamenalo prvú recesiu po šiestich rokoch.

V utorok sa Čína znovu vrátila k nákupu sóji ponúkanou americkými spoločnosťami po novom kole ďalších oslobodení od ciel zo strany USA. Európska komisia smerovala svoje pripomienky Taliansku a Francúzsku, v ktorých konštatovala, že ich rozpočtové plány na nasledujúci kalendárny rok by mohli byť v rozpore s fiškálnymi pravidlami Európskej únie. Táto správa predstavuje skôr varovanie ako odporúčanie, nakoľko by ich činy mohli viesť k sankciám zo strany EU, ak neposkytnú vysvetlenie alebo úpravu svojich rozpočtov. Pretrvávajúce problémy americkej spoločnosti Boeing nevyplývajú len na jej povest' ale aj na americkej ekonomiku, keďže ide o jednu z najvplyvnejších spoločností, o čom hovorí aj jej najväčší podiel v Indexe Dow Jones, ktorý zahŕňa tie najväčšie priemyselné podniky. Spoločnosť je taktiež najväčším zamestnávateľom a kontraktorom vo svojom sektore, čo má oveľa ďalekosiahlejší vplyv.

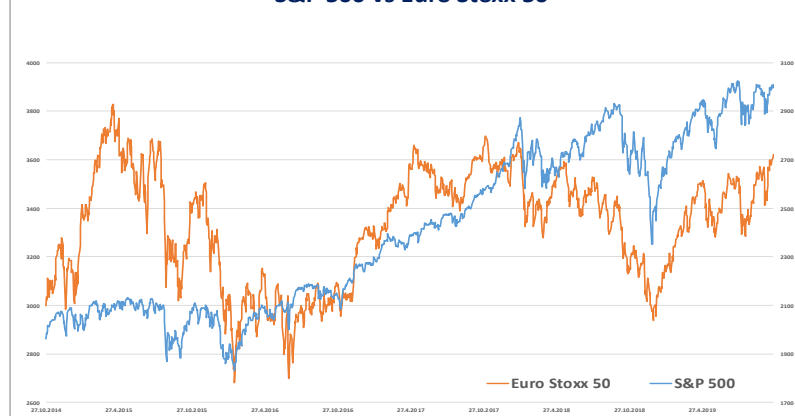
V utorok vzrástli obavy z hroziacej recesie v Amerike, potom čo významné spoločnosti ako Caterpillar, Boeing alebo Texas Instruments vykazovali za tretí kvartál slabé zisky. Na tento stav má však tiež veľký vplyv obchodná vojna medzi USA a Čínou, ktorej zlepšenie je stále v nedohľadne. V Japonsku centrálna banka Bank of Japan zverejňovala jadrový index spotrebiteľských cien, ktorý sa medziročne znížil z 0,4 na 0,3%. V Európe stagnovali hlavne akcie technologického sektora, ktoré priniesli na trh negatívny sentiment, keď sa väčšina indexov usilovala o ďalší rast. Zatiaľ je výsledková sezóna až na dnešok do značnej miery priaznivá. Podľa údajov Refinitivu viac ako 82% zo 124 spoločností z indexu S&P 500, ktoré doteraz uviedli svoje výsledky, prekročili očakávania. Analytici však stále predpokladajú prvé zníženie výnosov od roku 2016.

Streda priniesla pozitívne správy z východnej Európy, kde sa Turecko zaviazalo, že bude udržiavať trvalé prímerie so Sýriou. Na to reagoval americký prezident Donald Trump zrušením všetkých dodatočných sankcií voči Turecku. Nemecký index nákupných manažérov PMI v októbri v priemysle vzrástol na 41,9 bodov. V službách klesol na 51,2 bodov z predošlých 51,4 bodov. ECB podľa očakávaní sadzby nezmenila. Hlavná úroková sadzba zostáva na 0,00% a depozitná na -0,5%. Rada guvernérov očakáva, že základné úrokové sadzby ECB zostanú na súčasnej alebo nižšej úrovni dovtedy, než zaznamená, že inflačný výhľad v horizonte jej projekcie výrazne konverguje k úrovni dostatočne blízkej ale pod hodnotou 2%, a že sa táto konvergencia konzistentne premieta do vývoja jadrovej inflácie. ECB ďalej potvrdzuje, že od 1. novembra budú zahájené nákupy aktív v mesačnom objeme 20 miliárd EUR. Google bol obvinený z vytvorenia špiónážneho programu, ktorý údajne cieľi na umlčanie nesúhlasu zamestnancov. Podľa vyjadrenia spoločnosti Google však cieľi tento program na redukovanie spamu. Predaje nových domov v septembri poklesli na 701 000 z augustových revidovaných 706 000, odhad trhu bol 702 000. Nové žiadosti o dávky v nezamestnanosti v USA za minulý týždeň poklesli na 212 000, odhad trhu bol 215 000. Objednávky tovaru dlhodobej spotreby v septembri mimo sektora obrany a bez objednávok lietadiel medzimesačne -0,5%.

Piatok sa stal pre Brexit kritickým, kedy francúzsky prezident Emanuel Macron nesúhlasil s odkladom Brexitu o tri mesiace. Požaduje oveľa kratší horizont a to do 30. novembra alebo aj skôr, aby dostal Dolnú snemovňu pod tlak. Tento krok však kritizujú predstavitelia ostatných krajín, pretože by to mohlo vyústiť do „no-deal“ Brexitu, ktorý by spôsobil výrazné ekonomické ťažkosti nie len Veľkej Británii. Strednou cestou by podľa diplomata mohol byť odklad do konca januára 2020 na umožnenie možných predčasných volieb 12. decembra, ktoré vo štvrtok navrhol Boris Johnson. Spotrebiteľská nálada v Nemecku za október naďalej klesá, čo ukazuje GfK indikátor, ktorý ukazuje na hodnotu 9,6, čo je najnižšia hodnota od roku 2016. Čo sa týka podnikateľského sentimentu, ktorý meria index Ifo, ten zostal za október na minulo mesačnej hodnote 94,6 bodu, pričom trh očakával mierny pokles. Veterné elektrárne na mori by v nadchádzajúcich desaťročiach mali zažiť prudký rast a môžu sa stať základným kameňom svetových dodávok elektriny. Prispieva k tomu prudké zníženie nákladov na stavbu týchto elektrární a zlepšenie technológie, čo uvoľňuje potenciál tohto zdroja takzvanej zelenej energie. Vo svojej správe, ktorú oznajmila za doteraz najkomplexnejšie štúdiu veterných elektrární na mori, to uviedla Medzinárodná agentúra pre energiu.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: celoštátny index cien domov vo Veľkej Británii, spotrebiteľský nálad v Francúzsku, vývoj stavu hypotekárnych úverov vo Veľkej Británii, index cien domov Case-Shiller v USA, odhad HDP za tretí kvartál vo Francúzsku, Taliansku, EU a USA, miera nezamestnanosti v Nemecku, celková ekonomická nálada v EU, odhad inflácie za október v Nemecku a EU, októbrové zasadnutie FED, spotrebiteľská nálada vo Veľkej Británii, výrobné PMI v Číne a USA, vývoj maloobchodných predajov v Nemecku, vývoj osobných príjmov a výdavkov v Amerike.

S&P 500 vs Euro Stoxx 50



Index	BODY	Kurz	zmena za		
			týždeň	rok	5 rokov
Spoločnosť	Mena				
SKSM Index	BODY	346,1	0,6	2,9	60,7
PX Index	BODY	1061,5	1,8	0,9	11,7
CEZ CP	CZK	520,5	-0,1	-2,3	-13,7
KOMB CP	CZK	790,0	1,1	-10,1	-17,3
DAX Index	BODY	12894,5	2,1	14,0	43,5
EOAN GY	EUR	8,9	1,3	4,5	-23,2
SIE GY	EUR	104,4	4,6	3,1	21,3
ALV GY	EUR	221,6	1,6	21,0	80,0
CAC Index	BODY	5722,2	1,5	13,7	38,6
FP FP	EUR	47,7	2,9	-7,2	6,3
BNP FP	EUR	47,7	1,5	1,1	-3,7
SAN FP	EUR	83,4	0,7	10,2	-1,4
AEX Index	BODY	583,8	1,9	13,8	47,4
RDSA NA	EUR	26,9	3,8	-1,3	-3,5
UNA NA	EUR	53,2	-1,5	9,8	81,8
BEL20 Index	BODY	3752,4	-0,1	10,4	21,9
ENGI FP	EUR	14,9	-0,2	31,9	-17,9
ABI BB	EUR	73,7	-11,8	13,6	-13,7
UKX Index	BODY	7324,5	2,4	4,6	14,6
BP/ LN	GBP	512,0	5,6	-4,4	18,3
HSBA LN	GBP	617,4	2,6	1,3	-2,0
SPX Index	BODY	3025,3	1,3	11,8	54,0
AMZN US	USD	1753,1	-0,2	-1,6	510,7
GOOGL US	USD	1264,6	1,6	14,6	130,4
SPTSX Index	BODY	16405,0	0,2	9,9	12,8
AC CN	CAD	46,0	1,6	93,0	435,5
NEM US	CAD	39,1	1,7	35,4	78,2
SHSZ300 Index	BODY	3896,8	0,7	22,8	63,0
601857 CH	CNY	6,1	0,0	-26,1	-20,1
000063 CH	CNY	33,4	2,5	93,3	172,4
NYSE Index	BODY	22799,8	1,5	7,6	49,1
6758 JP	JPY	6314,0	-3,0	8,2	234,7
8058 JT	JPY	2728,5	1,9	-13,6	34,7

VYPRACOVAL

Dominik Cisár

Analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 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.