

## Boris Johnson dostal zelenú na predčasné voľby

Obchodný týždeň v pondelok sa začal správou o tom ako najvyšší predstavitelia obchodu z americkej a čínskej strany budú v piatok rokovať o zvýšení nákupu amerických agroproduktov zo strany Číny, Peking však za to bude požadovať zrušenie niektorých plánovaných aj existujúcich amerických dovozných ciel. Japonský minister obchodu Sugawara bude rezignovať kvôli problémom s prijímaním darov. Automobilka Toyota začne budúce leto v Tokiu verejne testovať autonómne vozidlo na báze Lexusu LS pod označením P4. Britský premiér prvýkrát otvorene pripustil, že nedodrží svoj sľub vyvieť Spojené kráľovstvo z Európskej únie za všetkých okolností k 31. októbru. Medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poor (S & P) zlepšila hodnotenie úverovej spoľahlivosti Grécka o jeden stupeň na úroveň BB-. V rámci Ameriky sa deficit rozpočtu americkej vlády sa v uplynulom fiškálnom roku prehlbil na 984 miliárd dolárov zo 779 miliárd USD v predchádzajúcom roku a bol najvyšší za sedem rokov. Príjmy z daní síce vzrástli, tento rast ale prekonal vyššie rozpočtové výdavky a náklady na obsluhu dlhu.

V utorok sa Veľká Británia začala pripravovať na tretie parlamentné voľby za posledných 4 roky. Malo by sa tak udiť potom, čo premiér Johnson získal podporu od opozičného lídra Corbyna pre jeho návrh na predčasné parlamentné voľby, ktoré majú termín 9. až 12. decembra. Libra reagovala rastom nad 1,28 GBP za EUR. Celostátny index cien domov v Anglicku vzrástol medziročne za október o 0,4%, čo je mierne nad trhovými očakávaniami na úrovni 0,2%. Spotrebiteľská nálada vo Francúzsku za mesiac október zostala na minulé mesačnej úrovni 104 bodov, čo bolo v súlade s trhovými očakávaniami. Ceny výrobcov v Taliansku za mesiac september medziročne poklesli o 1,7%, čo je už tretí mesiac poklesov v rade. Riaditeľ najväčšieho svetového hedgeového fondu Ray Dalio dnes na investičnej konferencii v Saudskej Arábii varoval pred vzrastajúcim tlakom na globálnu ekonomiku, ktorý plynie z neefektívnej menovej politiky centrálnych bánk, zhoršujúceho sa klimatického prostredia a zvyšovania rozdielov medzi spoločenskými vrstvami.

V stredu Federálny rezervný systém tento rok po treťi krát znížil úrokové sadzby, konkrétne z pásma 1,75 – 2,00% na úroveň 1,50 – 1,75%. FED tak tiež naznačil, že chce pozastaviť ďalšiu úpravu sadzieb minimálne na jedno zasadnutie a sledovať dopad posledných znížení na ekonomiku Spojených štátov. FOMC však nebola v hlasovaní o sadzbách jednotná, proti znižovaniu boli opäť guvernéri FEDu v Kansase a Bostone. Stred týždňa otvorili krátko po polnoci makroekonomické dáta z krajiny vychádzajúceho slnka. Maloobchodné tržby v Japonsku za september vzrástli na medziročnej báze o 9,1% oproti augustovému tempu rastu na úrovni 1,8%. V rámci Európy, miera nezamestnanosti v Nemecku stagnovala v októbri na úrovni 5%. Spotrebiteľská inflácia klesla z úrovne 1,2% na 1,1%. Systémovo dôležitá banka Deutsche Bank vyhlásila svoje hospodárske výsledky za tretí kvartál tohto roka, ktoré dopadli výrazne horšie oproti očakávaniam analytikov. Zisk na akciu minul očakávaná až o 159% a tržby boli nižšie o 5,7%. Banka skončila v treťom kvartále v strate až 137 miliónov eur. Hlavný vyjednávač EÚ pre brexit Barnier sa vyjadril, že riziko tvrdého brexitu stále existuje. Americká ekonomika rástla podľa odhadu v treťom štvrtroku o analýzovaných 1,9%, očakávaná boli na úrovni 1,6%. Kanadská centrálna banka ponechala hlavnú úrokovú sadzbu na úrovni 1,75%.

Vo štvrtok sa Hongkong vďaka neustále pretrvávajúcim protestom dostal v treťom kvartáli do recesie po tom, čo medzikvartálny pokles HDP činil – 3,2 %. Tento región v posledných mesiacoch zaznamenal výrazné poklesy vo všetkých sektoroch ekonomiky. Japonská centrálna banka na svojom zasadnutí, ponechala svoje úrokové sadzby na rovnakej úrovni teda bez zmeny. Čínsky index PMI vo výrobnom sektore klesol v októbri o 0,5 b. na 49,3 b., tak isto klesol nevýrobný index PMI o 0,9 b. na 52,8 b., analytici očakávali nárast na 53,9 b.. Japonská priemyselná produkcia v septembri medziročne vzrástla o 1,1 % po vysokom prepade v auguste až o – 4,7 %, medzimesačne vzrástla o 1,4 %. HDP eurozóny medzikvartálne vzrástlo, za 3 kvartál o 0,2 %, medziročný nárast v 3 kvartáli je na úrovni 1,1 % ako očakávali analytici. Dôvera spotrebiteľov vo Veľkej Británii klesla na -14 b. o -2 b., tento vývoj je hlavne zapríčinený neustálou neistotou spojenou s Brexitom. Trump neustále odkazoval Fedu aby razantnejšie znížil svoje úrokové sadzby, ďalej uviedol, že Čína nie je taký veľký problém ako Fed. USA nove žiadosti o dávky v nezamestnanosti vzrástli na 218 000 o 5000, analytici očakávali miernejší nárast na úrovni 215 000.

V závere týždňa vláda USA začala vyšetrowanie národnej bezpečnosti týkajúcej sa spoločnosti TikTok v Pekingu, ktorú vlastní spoločnosť ByteDance Technology Co, ktorá získala akvizíciu americkej aplikácie sociálnych médií Musical.ly v hodnote 1 miliardy dolárov. Spoločnosť TikTok sa medzi týždňami z USA stala čoraz obľúbenejšou v čase rastúceho napätia medzi USA a Čínou v súvislosti s obchodom a technologickými transfermi. Vláda USA je znepokojená tým, že čínska spoločnosť môže cenzurovať politicky citlivý obsah a vyvolávať otázky o tom, ako uchováva osobné údaje. Čína sa stala ďalšou krajinou hneď po Južnej Kórei, Veľkej Británii a Spojených štátoch amerických, ktorá sprevádzkovala telekomunikačné služby ďalšej generácie. Avizovali tak traja čínsky štátny operátori, ktorí od dnešného dňa spúšťajú pre zákazníkov ultrarychle internetové spojenie siete piatej generácie pod skratkou 5G. Európske akcie, ktoré zaznamenávajú svoj najlepší deň v celom týždni, najmä pre prekvapivé výsledky výrobnej činnosti Číny, ktoré ztatenili konfliktné tóny týkajúce sa novej obchodnej dohody medzi Spojenými štátmi americkými a Čínou.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: októbrové priemyselné PMI Talianska, Francúzska, Nemecka a Eurozóny, mesačné stavebné PMI Veľkej Británie, ročné a mesačné PPI Eurozóny, americký import a export, obchodná bilancia Kanady, prieskum ISM v Amerike, meeting monetárnej politiky v Japonsku, ročné a mesačné maloobchodné tržby v Eurozóne, import a export Nemecka a ročné a mesačné CPI a k tomu PPI Japonska

Kurzy indexov a akcií sú zatváracie hodnoty

z 31.10.2019

| Index                | BODY        | Kurz           | zmena za    |             |             |
|----------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
|                      |             |                | týždeň      | rok         | 5 rokov     |
| Spoločnosť           | Mena        |                |             |             |             |
| <b>SKSM Index</b>    | <b>BODY</b> | <b>346,1</b>   | <b>0,0</b>  | <b>3,6</b>  | <b>60,9</b> |
| <b>PX Index</b>      | <b>BODY</b> | <b>1061,8</b>  | <b>-0,5</b> | <b>-0,8</b> | <b>8,2</b>  |
| CEZ CP               | CZK         | 523,0          | -0,2        | -3,8        | -14,8       |
| KOMB CP              | CZK         | 783,0          | -2,2        | -10,5       | -17,7       |
| <b>DAX Index</b>     | <b>BODY</b> | <b>12961,1</b> | <b>0,5</b>  | <b>13,0</b> | <b>39,0</b> |
| EOAN GY              | EUR         | 9,0            | 1,0         | 4,6         | -25,6       |
| SIE GY               | EUR         | 104,9          | 0,5         | 3,2         | 16,7        |
| ALV GY               | EUR         | 219,7          | -0,9        | 19,2        | 73,4        |
| <b>CAC Index</b>     | <b>BODY</b> | <b>5761,9</b>  | <b>0,7</b>  | <b>13,3</b> | <b>36,1</b> |
| FP FP                | EUR         | 47,8           | 0,1         | -5,7        | 0,7         |
| BNP FP               | EUR         | 47,2           | -1,1        | 2,0         | -5,9        |
| SAN FP               | EUR         | 81,6           | -2,2        | 3,2         | 10,7        |
| <b>AEX Index</b>     | <b>BODY</b> | <b>580,8</b>   | <b>-0,5</b> | <b>11,5</b> | <b>41,2</b> |
| RDSA NA              | EUR         | 26,3           | -2,4        | -4,9        | -7,8        |
| UNA NA               | EUR         | 52,7           | -1,0        | 11,2        | 69,6        |
| <b>BEL20 Index</b>   | <b>BODY</b> | <b>3794,8</b>  | <b>1,1</b>  | <b>8,3</b>  | <b>20,2</b> |
| ENGI FP              | EUR         | 14,9           | -0,5        | 27,6        | -23,3       |
| ABI BB               | EUR         | 71,3           | -3,2        | 6,1         | -19,1       |
| <b>UKX Index</b>     | <b>BODY</b> | <b>7302,4</b>  | <b>-0,3</b> | <b>2,6</b>  | <b>11,5</b> |
| BP/ LN               | GBP         | 497,1          | -2,9        | -8,2        | 10,7        |
| HSBA LN              | GBP         | 588,8          | -4,6        | -7,8        | -7,9        |
| <b>SPX Index</b>     | <b>BODY</b> | <b>3063,0</b>  | <b>1,3</b>  | <b>11,8</b> | <b>51,8</b> |
| AMZN US              | USD         | 1787,5         | 1,5         | 7,3         | 485,2       |
| GOOGL US             | USD         | 1268,0         | 0,3         | 16,8        | 123,3       |
| <b>SPTSX Index</b>   | <b>BODY</b> | <b>16561,5</b> | <b>1,0</b>  | <b>9,3</b>  | <b>13,3</b> |
| AC CN                | CAD         | 47,2           | 2,5         | 81,6        | 407,1       |
| NEM US               | CAD         | 39,5           | 0,7         | 26,2        | 110,4       |
| <b>SHSZ300 Index</b> | <b>BODY</b> | <b>3952,4</b>  | <b>1,4</b>  | <b>20,1</b> | <b>57,6</b> |
| 601857 CH            | CNY         | 5,9            | -2,8        | -28,8       | -24,9       |
| 000063 CH            | CNY         | 34,0           | 1,9         | 85,4        | 168,4       |
| <b>NYSE Index</b>    | <b>BODY</b> | <b>22850,8</b> | <b>0,2</b>  | <b>2,7</b>  | <b>39,2</b> |
| 6758 JP              | JPY         | 6619,0         | 4,8         | 6,9         | 219,4       |
| 8058 JT              | JPY         | 2731,5         | 0,1         | -14,9       | 26,3        |

## VYPRACOVAL

Erik Kašuba

Analytik

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

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

e-mail: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://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.

