

## Odvetný útok Iránu na americké základne

V pondelok USA uvažovala, či má reagovať na digitálnu daň zo strany Francúzska, táto daň sa týka hlavne spoločností z USA, keďže v tomto sektore dominujú. Odpoveďou na Francúzsku daň, majú byť clá do výšky až 100 % v objeme 2,4 mld. USD na typické Francúzske výrobky ako napríklad Champagne. Dôvodom prijatia tejto digitálnej dane zo strany Francúzska, boli nízke dane odvádzane zo strany týchto spoločností v krajine pôsobenia. Japonské PMI v priemysle sa medzimesačne znížilo z 48,9 b. na 48,4 b., dôvodom bol najvýraznejší pokles výroby za posledného tri a pol roka. Dalším dôvodom boli aj klesajúce objednávky vo výrobe a znižujúci sa dopyt zo strany Číny. Čínske PMI v službách kleslo medzimesačne z 53,5 b. na 52,5 b., dôvodom bola opatnosť spoločností v tomto sektore po silnom oslabení v októbri. Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: obchodná bilancia USA a Nemecka za november, Cenový index spotrebiteľských cien v EÚ za december, deficit Talianska za 3. kvartál.

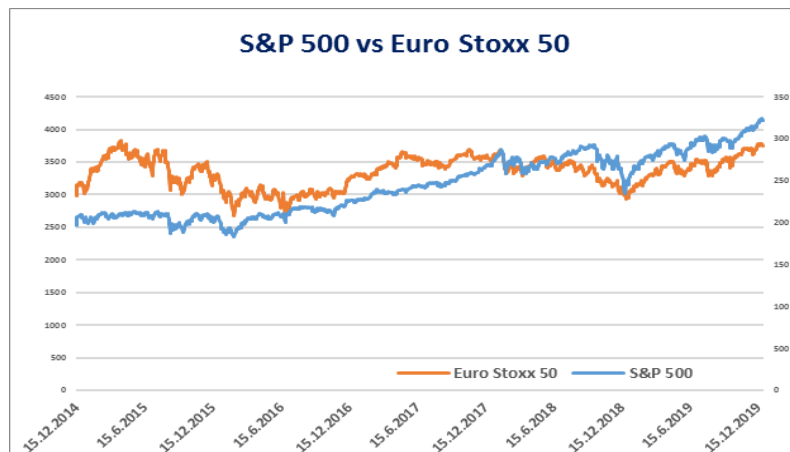
V utorok sa Čínske devízové rezervy v decembri 2019 vzrástli o 12,3 mld. USD na 3,1 bilióna. USD. Japonské PMI služieb v januári medzimesačne kleslo z 50,6 b. na 49,4 b, čo signalizuje najhoršiu úroveň za posledné tri roky. Dôvodom bol hlavne silnejší pokles dopyt po Japonských službách zo zahraničia. Nemecké PMI v stavebnom sektore rastie už piaty mesiac, medzimesačne zmena v decembri bola z 52,5 b. na 53,8 b, tieto výsledky ukázali na najrýchlejšie tempo rastu stavebného sektora od marca 2019. Na tomto raste v stavebnom sektore sa podieľa hlavne výstavba rodinných domov. Inflácia v eurozóne medziročne vzrástla z 1 % na 1,3 %, čo je však stále pod cieľom ECB na úrovni 2 %. V eurozóne rástol aj maloobchodný predaj a to v novembri o 1 %. USA sa darí pomaly znižovať svoj obchodný deficit, za november vznikol deficit USA vo výške 43,1 mld. USD, pričom export rástol medzimesačne o 0,7 % a import klesol o 1 %. USA a Francúzsko sa dohodli na 15 dňovom ultimáte, to ma postačiť na vyriešenie ich sporu ohľadom Francúzskej digitálnej dane, ktorá sa vzťahuje na technologické spoločnosti.

V stredu, prišla odveta za zabitie iránskeho generála Qasema Soileimaniho, ktorého zabila americká armáda minulý piatok v Bagdade. Irán zaútočil v stredu v noci na dve iracké základne, kde by sa mohli nachádzať americkí vojaci. Po tom, čo Japonsko v októbri zvýšila DPH z 8% na 10% sa znížila spotreba domácností o vyše 5%. Japonská vláda týmto krokom chcela zvýšiť príjmy štátneho rozpočtu a napraviť tak nepriaznivú finančnú situáciu. Guvernérka ECB, Christine Lagarde vyhlásila, že si nie je istá tým, že 11 mesiacov bol dostatočný čas na uzavretie obchodnej dohody medzi Veľkou Britániou a EÚ o Brexite. Veľká Británia by mala opustiť EÚ 31. januára 2020. Minister hospodárstva Nórska vyhlásila, že cieľom Nórska je dosiahnuť obchodnú dohodu o voľnom obchode s Čínou do konca roku 2020. Ekonomovia očakávali rast zamestnanosti v USA o 157 000 miest, ten sa však zvýšil o 202 tisíc. Najviac nových ľudí zamestnali spoločnosti strednej veľkosti.

Vo štvrtok Irán odmietol výzvu prezidenta USA na nový jadrový pakt a jeho veliteľia ohrozili ďalšími útokmi, v čase keď obe strany ustúpili od intenzívneho konfliktu po tom, ako USA zabil iránskeho generála a Irán to opätovne USA odvetným raketovým útokom. Situácia na blízkom východe sa čiastočne upokojila po tom ako americký prezident Donald Trump ustúpil od dodatočných vojenských akcií a plánov. Podľa slov Trumpa by nový jadrový pakt mal nahradiť jadrovú dohodu z roku 2015 novou dohodou, ktorá by Iránu umožnila „prosperovať a prosperovať“, avšak s týmto výrokom u svojho oponenta neobstál. Podľa oficiálnej tlačovej agentúry IRNA iránsky veľvyslanec U.N. Majid Takht Ravanchi v reakcii uviedol, že Teherán nemôže dôverovať žiadnej myšlienke dialógu, keď Trump hrozí zintenzívnením „ekonomického terorizmu“ sankciami. Ministerstvo obchodu vo štvrtok uviedlo, že Čínsky vicepremiér Liu He, vedúci vyjednávacieho tímu krajiny v obchodných rokovaniach Sino-U.S., by mal podpísať vo Washingtone budúci týždeň obchodnú dohodu s USA známu ako „Fáza 1“. Náklady na pôžičky vlády v celej eurozóne sa dnešným dňom zvýšili na týždenné maximá, môže za to rastúci pozitívny sentiment, ovplyvnený napätím medzi Spojenými štátmi a Iránom, ktorý pravdepodobne nebude stupňovať.

V piatok Americký akciový trh, ktorý prekonal obchodné vojny, slabé zisky spoločností a teraz konflikt medzi USA a Iránom, i napriek tomu neustále zdoláva nové rekordné maxima, čelí novej prekážke, americkej volebnej sezóny 2020. Trh môže čeliť politickej neistote celé mesiace, ak bude dlho trvať výber demokratického kandidáta, ktorý by čelil tvrdým bojom proti prezidentovi Donaldovi Trumpovi pred novembrovými voľbami. Nálada medzi malými a strednými podnikmi v Hongkongu vzrástla minulý mesiac na najvyššiu úroveň od júna, čo signalizuje, že rozhodujúca vianočná nákupná sezóna priniesla určitú stabilizáciu pre odvetvie, ktoré bolo vážne zasiahnuté pretrvávajúcimi politickými nepokojmi.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: ročné a mesačné HDP Veľkej Británie, jadrový index spotrebiteľských cien USA, Veľkej Británie a Eurozóny, index spotrebiteľských cien USA, VB a EÚ a Nemecka, index nákupných manažérov USA a VB, index priemyselnej produkcie EÚ na mesačnej a ročnej báze.



Spoločnosť	Mena		týždeň	rok	5 rokov
<b>SKSM Index</b>	<b>BODY</b>	<b>351,1</b>	<b>1,6</b>	<b>5,6</b>	<b>56,9</b>
<b>PX Index</b>	<b>BODY</b>	<b>1119,3</b>	<b>1,7</b>	<b>13,8</b>	<b>17,6</b>
CEZ CP	CZK	509,5	0,7	-3,7	-14,8
KOMB CP	CZK	830,0	3,2	-2,4	-12,4
<b>DAX Index</b>	<b>BODY</b>	<b>13337,1</b>	<b>0,4</b>	<b>25,4</b>	<b>34,4</b>
EOAN GY	EUR	9,6	-1,2	12,1	-25,0
SIE GY	EUR	118,2	0,0	23,4	25,0
ALV GY	EUR	220,6	-0,9	28,1	57,9
<b>CAC Index</b>	<b>BODY</b>	<b>6037,4</b>	<b>1,3</b>	<b>30,5</b>	<b>40,5</b>
FP FP	EUR	49,3	1,4	8,7	13,0
BNP FP	EUR	53,0	-0,6	37,4	6,8
SAN FP	EUR	90,8	0,9	23,2	21,1
<b>AEX Index</b>	<b>BODY</b>	<b>611,0</b>	<b>0,8</b>	<b>27,7</b>	<b>43,6</b>
RDSA NA	EUR	26,6	0,7	6,4	-5,2
UNA NA	EUR	51,9	1,9	9,6	60,0
<b>BEL20 Index</b>	<b>BODY</b>	<b>3996,4</b>	<b>0,7</b>	<b>24,5</b>	<b>20,9</b>
ENGI FP	EUR	14,7	1,4	25,7	-25,2
ABI BB	EUR	74,5	3,3	29,9	-21,0
<b>UKX Index</b>	<b>BODY</b>	<b>7644,9</b>	<b>1,4</b>	<b>14,3</b>	<b>15,7</b>
BP/ LN	GBP	484,0	1,0	-0,4	16,1
HSBA LN	GBP	597,8	-0,2	-6,3	-2,7
<b>SPX Index</b>	<b>BODY</b>	<b>3244,2</b>	<b>1,2</b>	<b>30,4</b>	<b>55,3</b>
AMZN US	USD	1893,8	5,7	29,6	512,7
GOOGL US	USD	1361,0	0,3	29,3	151,3
<b>SPTSX Index</b>	<b>BODY</b>	<b>17173,0</b>	<b>0,8</b>	<b>24,6</b>	<b>17,5</b>
AC CN	CAD	50,0	-0,1	99,0	338,2
NEM US	CAD	42,9	4,9	25,6	127,5
<b>SHSZ300 Index</b>	<b>BODY</b>	<b>4022,0</b>	<b>0,1</b>	<b>34,5</b>	<b>16,7</b>
601857 CH	CNY	5,8	-0,3	-19,4	-42,9
000063 CH	CNY	33,6	0,8	71,7	119,8
<b>NKY Index</b>	<b>BODY</b>	<b>23837,7</b>	<b>0,1</b>	<b>18,7</b>	<b>33,8</b>
6758 JP	JPY	7450,0	1,7	39,9	192,1
8058 JT	JPY	2921,5	0,3	-3,3	30,9

## VYPRACOVAL

Bc. 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.