

z 16.01.2020

Prvá dohoda medzi USA a Čínou je podpísaná

V pondelok Trhy v Japonsku zostali zatvorené z dôvodu sviatku a Ázia nepriniesla žiadne dôležité makroekonomické dáta. Čínsky juan posilnil k doláru až na päťmesačné maximum za dolár uprostred optimizmu ohľadom obchodnej dohody. Predaj automobilov v Číne sa vlni znížil o osem percent na 25,8 milióna vozidiel. HDP Veľkej Británie vzrástlo od septembra do novembra 2019 na medziročnej báze o 0,6% oproti tretom kvartáli, v ktorom vzrástol o 1%. Priemyselná produkcia krajiny však nepotešila, keď v novembri poklesla na medziročnej báze o 2%, pretože sa očakával miernejší pokles o 1,7%. Banka Goldman Sachs plánuje počas piatich rokov zvýšiť počet zamestnancov v Číne na dvojnásobok, ak bude komunistickou stranou riadená krajina pokračovať v otvorení svojich finančných trhov. USA chcú presvedčiť Britániu, aby pri modernizácii svojej telekomunikačnej siete nepoužívala zariadenia čínskej spoločnosti Huawei Technologies. Predpokladá sa, že Británie ohľadne používania zariadení firmy Huawei pri budovaní mobilných sietí 5G rozhodne už tento mesiac.

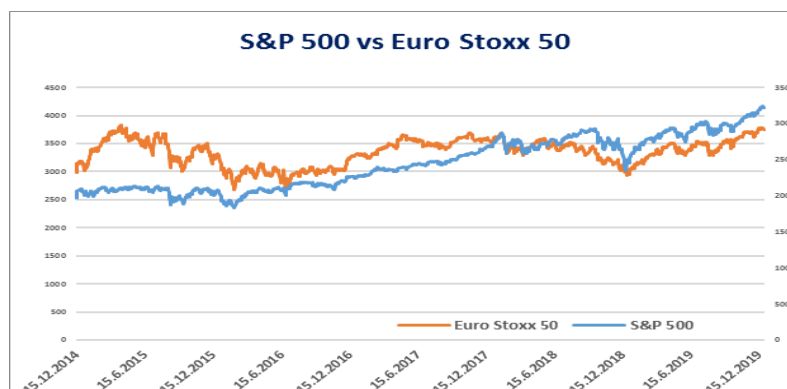
V utorok vyšli správy o Exporte ázijského veľikána, ktorý v decembri rástol o 7,6% oproti minulému roku. Rast exportu poukazuje na oživenie medzinárodného dopytu, keď že predbežná obchodná dohoda so Spojenými štátmi zvýšila nádej na ukončenie alebo aspoň na zmiernenie obchodnej vojny medzi dvoma najvýznamnejšími ekonomikami sveta. Veľký rast v decembri zaznamenal aj import Číny, ktorý sa zvýšil o 16,3%. Člen predstavenstva ECB, Yves Mersch v utorok vo Frankfurte nad Mohanom vyhlásil, že rast hospodárstva a inflácia v eurozóne sa stabilizoval oproti minulému roku. Podľa jeho slov menová politika centrálnej banky smeruje pozitívnym smerom a dokáže zastaviť spomaľovanie hospodárstva. V Kanade v poslednom mesiaci roka 2019 klesla nezamestnanosť na úroveň 5,6%. V krajine zamestnali 35 200 nových zamestnancov, s čím prekonalí odhady analytikov o vyše 10 000 pracovných miest.

V stredu. USA a Čína po mesiacoch vyjednávania podpísali prvú fázu dlhočakávanej obchodnej dohody. Dohoda obsahuje zníženie obchodných ciel, väčší objem nákupu amerických poľnohospodárskych plodín a ochranné opatrenia ohľadne duševného vlastníctva a technológií. Miera zamestnanosti v Južnej Kórei zaznamenala rekordnú úroveň v roku 2019 a stúpila na 60,90%. Inflácia vo Veľkej Británii sa dostala na trojročné minimum. Inflácia sa v decembri roka 2019 znížila vo väčšej miere, ako sa očakávalo, ceny rástli v decembri medziročne o 1,3%. V novembri mal tento ukazovateľ hodnotu 1,5%. Ekonomika Nemecka rástla v roku 2019 o 0,6%, čo je najnižšia miera expanzie v krajine od roku 2013. Ide o výrazné zníženie rastu oproti roku 2018, čo analytici odôvodnili najmä slabším medzinárodným dopytom.

Vo štvrtok sa Čína v novo podpísanej obchodnej dohode pod názvom „Fáza 1“ s USA zaviazala k nákupu ďalších tovarov a služieb z USA v hodnote 200 miliárd amerických dolárov v priebehu dvoch rokov, vrátane dovozu poľnohospodárskych výrobkov z USA vo výške 32 miliárd dolárov. Podľa štvrtkových vyhlásení prezidentky Európskej centrálnej banky Christine Lagardovej vo Frankfurte euro podporuje prosperitu. Týmto vyhlásením zároveň odmietla akúkoľvek kritiku týkajúcu sa nespravodlivých pravidiel menového bloku, ktoré podľa kritikov sa zapríčinili k nedávny napätiam na svetovom obchode. Kritici poukazovali najmä na nespravodlivú štátnu podporu priemyslu, podhodnotenú pracovnú legislatívu a manipuláciu na devízových trhoch. Federálny rezervný úrad v New Yorku uviedol, že akceptoval ponuky ponúkané primárnymi dilermi v rámci 14-dňovej dohody o spätnom odkúpení 34,8 miliárd dolárov, čo je krok, ktorého cieľom je udržať sadzbu federálnych fondov v cieľovom rozsahu. Makroekonomické dáta z USA sa týkali jeho maloobchodu. Index maloobchodných tržieb založený na mesačnej báze ostal nezmenený a v súlade s odhadmi analytikov na úrovni 0,3%. Očistený index maloobchodných tržieb v USA si polepšil z predošlých 0% na 0,7%, čo si polepšilo aj od odhadu analytikov, ktorý bol na úrovni 0,5%. Americký senát vo štvrtok schválil prepracovanie 26-ročnej dohody o voľnom obchode v Severnej Amerike, ktorá obsahuje prísnejšie pravidlá týkajúce sa pracovnej sily a obsahu automobilov, ale ponecháva 1,2 bilióna dolárov v ročných obchodných tokoch medzi USA, Mexikom a Kanadou do značnej miery nezmenenými.

V piatok sa známa americká softwarová spoločnosť Microsoft s rozhodla podporiť svetovú klímu. Spoločnosť, ktorá je v zozname najväčších amerických podnikov Fortune 500 má v úmysle zmazat svoju minulosť i budúcu uhlíkovú stopu, čím podporí účinnejšiu ochranu klímy atmosféry. Späťne plánuje odstrániť uhlíkové emisie za posledných 45 rokov. Čínsky štatistický úrad v piatok oznámil najnovšie údaje o raste čínskej ekonomiky za minulý rok. Čínska ekonomika minulý rok rástla najpomalšie za posledných 29 rokov a to len o 6,1%, čo predstavuje pokles rastu HDP o 0,5% oproti predošlému roku 2018. Globálna ekonomika v roku 2019 rástla najpomalšie za posledné desaťročie a to o 2,3%. Následne Svetová banka prognózovala, že tohtoročný rast globálnej ekonomiky by mohol zaznamenať hodnotu 2,5%. Federálny rezervný úrad v New Yorku prijal cez noc repo operácie v hodnote 52,63 miliárd, na to aby udržali sadzu federálnych fondov vo svojom cieľovom rozsahu. Americký index vykazujúci údaje o nových bývaniach v decembri vyskočil na úroveň 16,9%..

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: Index výrobných cien na mesačnej a ročnej báze Nemecka, Ruska, index nákupných manažérov v výrobnom sektore a v službách v USA, EU, Francúzska, Austrálie a Nemecka, index spotrebiteľských cien na ročnej a mesačnej báze Kanady, Nového Zélandu.



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

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.