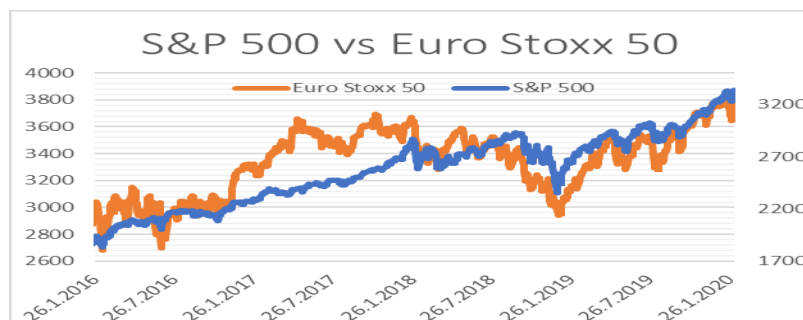


z 05.03.2020

Globálna ekonomika čelí riziku koronavírusu

V pondelok sa vo všeobecnosti investori na kapitálovom trhu očakávali, že Fed bude znižovať svoje úrokové sadzby pri najbližšom stretnutí 18.marca. Toto očakávanie zvyšovalo aj samotný tlak zo strany Trumpa, ktorý neustále Fed-u vyčíta pomalé reakcie. PMI v Čínskom výrobnom sektore zaznamenalo výrazný prepád a vo februári klesol z 51,1b. na 40,3b., je to najhoršia úroveň od roka 2004. Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj upozorňuje vlády vo svete, aby čo najskôr urobili potrebné kroky na podporu ekonomik. Talianska ekonomika rástla v roku 2019 o 0,3 %, v aktuálnom roku vlada predpokladá rast na úrovni 0,1 %, čo sa však v prípade veľkých dôsledkov koronavírusu nemusí podariť. Viaceré centrálné banky vo svete avizujú, že budú podporovať ekonomickú aktivitu, čo dnes upokojilo finančné trhy. Výnos amerických 10-ročných dlhopisov, klesol na svoje historické minimum 1,036 %. Podľa indexu ISM, koronavírus spomalil rast americkej priemyselnej výroby, index klesol zo 50,9b. na 50,1b. vo februári. V utorku Trump opäť tlačil na Fed a kritizoval jeho spomalené reakcie v porovnaní so svetom, ktorý podľa Trumpa vždy reaguje skôr. V utorku však Fed znížil svoju hlavnú úrokovú sadzbu o 50 bázických bodov, čo však na trhy neprineslo upokojenie. Nastala otázka prečo Fed znižuje svoju úrokovú sadzbu nečakane 15 dni pred oficiálnym zasadnutím. Niektorí analytici predpokladajú, že situácia je vážnejšia ako sa na prvý pohľad zdá a preto reakcia Fedu prišla okamžite. Koronavírus sa ďalej šíri a väčšina ekonomik ráta so spomalením svojho rastu HDP, tak isto analytici predpokladajú pokles rastu globálneho HDP. Toto rýchle zníženie úroveňovej sadzby je prvé núdzové zníženie od vypuknutia finančnej krízy. Viaceré centrálné banky hlásili upravenie svojich menových politík, ako ďalšia príbudla Austrálska centrálna banka, ktorá znížila svoju hlavnú úrokovú sadzbu o 0,2 % na svoje historické minimum 0,5 %. V eurozóne sa miera nezamestnanosti nezmenila a ostala v januári na úrovni 7,4 %, čo očakávali aj analytici. Ekonomika Švajčiarska vzrástla v 4 kvartáli o 0,3 %, analytici očakávali nárast o 0,2 %. V stredu bývalý starosta New Yorku, Michael Bloomberg ukončil prezidentskú kampaň v USA a schválil nového demokratického zástupcu – Joe Bidena. Bloomberg skončil po tom, ako jeho reklamná kampaň hradená z jeho peňazi neprinesla presvedčivé výsledky. Čínske akcie vzrástli, nakoľko investori dúfali v ďalšie stimuly domácej politiky po tom, ako Federálny rezervný systém USA znížil úrokové sadzby na riešenie hospodárskeho dopadu koronavírusu. Ekonomovia okrem toho naliehavo žiadali o rýchlu podporu, aby sa predišlo hromadným bankrotom po tom, čo čínsky sektor služieb zaznamenal vo februári najhorší mesiac. Európske akcie vzrástli, pričom defenzívne sektory získali najviac, keďže investori sa pri vyrovnávaní ekonomického dopadu koronavírusu potýkali s efektívnosťou menových stimulov. Investori videli 90%-nú šancu, že ECB budúci týždeň zníži svoju depozitnú úrokovú sadzbu o 10 bázických bodov. Nové prípady koronavírusu boli hlásené v oblastiach okolo najľudnatejších miest v USA – štyria v blízkosti New Yorku a šiesti v Los Angeles. Okres Los Angeles vyhlásil miestnu pohotovosť a núdzovú situáciu v oblasti verejného zdravia, ktorej cieľom je rozšíriť a urýchliť úsilia na prípravu. Viac ako 3 miliardy dolárov by sa malo venovať na výskum a vývoj vakcín proti koronavírusu a v snahe pomôcť aj pri kontrole šírenia vírusu mimo USA by sa na medzinárodné úsilie malo vyčleniť 1,25 miliárd dolárov. Vo štvrtok americké akcie prudko poklesli, kvôli rýchlemu rozšíreniu koronavírusu. Epidémia privedla Kaliforniu k vyhláseniu mimoriadnej situácie, zatiaľ čo akcie leteckých spoločností boli zasiahnuté zmračeným dopytom po cestovaní. Počet nakazených v USA po prepuknutí nákazy vzrástol na 11 a Kalifornia hlásila prvú obeť mimo štátu Washington deň po tom, čo zákonodarcovia schválili 8,3 miliardy dolárov na boj proti prepuknutiu nákazy. V celej krajine bolo potvrdených viac ako 150 prípadov. Akciový trh v Hongkongu vo štvrtok vzrástol najviac v nádeji, že globálne centrálné banky vrátane Číny začnú zvyšovať politiku zmiernenia hospodárskeho tlaku v dôsledku prepuknutia koronavírusu. Trhy sú všeobecne presvedčené, že čínske úrady sa budú naďalej snažiť znižovať finančné náklady pre podniky a zavádzajú opatrenia na podporu hospodárstva napriek tomu, že centrálna banka drží tento týždeň krátkodobú úrokovú sadzbu. Európske akcie vzrástli počas štvrtého priameho zasadnutia, keďže opatrenia, ktoré tento týždeň prijali viaceré hlavné centrálné banky s cieľom zmierniť vplyv prepuknutia koronavírusu na rast, sa prejavili na finančných trhoch. Prezident Donald Trump vyhlásil, že po americkom súde rozhodne, že jeho administratíva môže zablokovať federálne finančné prostriedky na presadzovanie práva štátom a mestám, ktoré nespolupracujú s federálnymi imigračnými orgánmi. V piatok koronavírus prekročil pomyselnú hranicu 100 000 nakazených po celom svete. Plány OPEC na dlhšie a dlhotrvajúce ropné škrty boli zmarené, pretože Rusko, ktoré nie je v organizácii OPEC, odmietlo podporiť tento krok a tvrdilo, že je príliš skoro na to, aby sa predpovedal dopad prepuknutia koronavírusu na globálny dopyt po energiách. Nemecké priemyselné objednávky sa oproti minulému mesiacu zvýšili až o 5,5%, čo predstavuje najvyšší rast od júla 2014. Za tento prudký nárast na úroveň 5,5% z predošlých mínus 2,1% môže najmä obrovský nárast dopytu po zákazkách v leteckom a strojárskom priemysle. Správa ministerstva práce ukázala solídny nárast mesačných miezd a mieru nezamestnanosti klesajúcu na takmer 50-ročné minimum a to 3,5%.

Budúci týždeň sú naplánované nasledujúce najdôležitejšie makroekonomické dáta: nemecký ukazovateľ importu a exportu za mesiac január a nemecká obchodná bilancia, zmena zamestnanosti v EU a HDP EU za 4Q, HDP Veľkej Británie, priemyselná produkcia VB a ich obchodná bilancia, index spotrebiteľských cien US, zasadnutie ECB o monetárnej politike



Spoločnosť	Mena		týždeň	rok	5 rokov
SKSM Index	BODY	353,6	-1,1	3,5	55,3
PX Index	BODY	962,9	-1,5	-10,9	-1,7
CEZ CP	CZK	455,6	3,2	-16,8	-22,9
KOMB CP	CZK	705,0	-0,3	-26,8	-31,4
DAX Index	BODY	11535,0	-3,0	-0,5	6,3
EOAN GY	EUR	10,6	1,8	10,4	-8,2
SIE GY	EUR	87,1	-6,6	-10,5	-8,6
ALV GY	EUR	189,3	-2,8	-4,6	26,9
CAC Index	BODY	5138,9	-3,2	-2,8	9,5
FP FP	EUR	37,1	-3,5	-27,4	-22,3
BNP FP	EUR	38,6	-11,9	-13,7	-18,2
SAN FP	EUR	85,5	1,9	11,6	0,6
AEX Index	BODY	531,4	-1,5	-1,4	16,9
RDSA NA	EUR	18,6	-4,4	-32,7	-36,4
UNA NA	EUR	49,0	3,0	3,2	32,3
BEL20 Index	BODY	3437,3	-1,5	-4,7	-3,2
ENGI FP	EUR	15,0	-0,1	17,8	-21,0
ABI BB	EUR	48,0	-5,4	-33,8	-55,3
UKX Index	BODY	6471,3	-1,7	-10,1	-5,6
BP/ LN	GBP	396,6	0,1	-26,3	-12,0
HSBA LN	GBP	493,7	-5,8	-20,8	-20,5
SPX Index	BODY	2952,0	-0,1	6,5	43,6
AMZN US	USD	1900,8	0,9	13,9	407,8
GOOGL US	USD	1286,3	-4,0	10,4	140,9
SPTSX Index	BODY	16202,6	-0,4	0,7	7,4
AC CN	CAD	33,7	-1,8	2,7	160,4
NEM US	CAD	50,9	14,0	57,4	111,6
SHSZ300 Index	BODY	4138,5	5,0	7,5	24,9
601857 CH	CNY	5,2	2,6	-34,2	-52,2
000063 CH	CNY	50,9	1,7	67,3	234,6
NYSE Index	BODY	20749,8	-1,9	-3,9	17,6
6758 JP	JPY	6704,0	1,4	28,2	113,6
8058 JT	JPY	2600,0	-3,3	-16,6	17,7

VYPRACOVAL

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.