

Peňažný trh	Piatok	1W (bps)	1Q (bps)
Euribor 3M	-0,41	1	-4
Euribor 1Y	-0,30	1	2
USD Libor 3M	1,95	-5	-31
USD Libor 1Y	1,99	3	-21
Dlhopisy	Piatok	1W (bps)	1Q (bps)
Nemecko 3Y	-0,69	7	9
Nemecko 10Y	-0,38	6	-1
Taliansko 3Y	-0,03	-2	-42
Taliansko 10Y	0,93	-1	-64
Slovensko 3Y	-0,43	5	6
Slovensko 10Y	0,06	3	12
USA 3Y	1,56	-1	-26
USA 10Y	1,75	2	-32
Akcie	Piatok	1W (%)	1Q (%)
Svet	615	0,5	-1,1
Európa	392	0,1	0,3
Nemecko	12 634	1,0	1,7
Veľká Británia	7 151	-1,3	-5,3
USA	2 986	0,5	-1,3
Japonsko	22 493	3,2	3,9
Česko	1 043	2,9	-2,6
Poľsko	2 165	0,2	-6,1
Maďarsko	40 826	1,2	-0,3
Rozvojové kr.	57 238	1,0	-1,2
Komodity	Piatok	1W (%)	1Q (%)
Ropa	59,42	-1,8	-6,4
Zlato	1 490	0,1	5,0
Meď	5 806	0,2	-2,6
Pšenica	532	4,8	5,6
Kurzy X/EUR	Piatok	1W (%)	1Q (%)
USD	1,117	1,1	0,4
GBP	0,861	-1,3	-4,2
JPN	121,1	1,1	0,1
PLN	4,282	-0,5	0,3
HUF	330,8	-0,4	1,2
CZK	25,63	-0,7	0,2

V uplynulom týždni bola nálada investorov na finančných trhoch vcelku pozitívna, akciové indexy prevažne rástli. Výnimkou bol britský akciový index, ktorý pod tlakom „brexitu“ poklesol.

Okrem začínajúcej výsledkovej sezóny za druhý kvartál (ktorá zatiaľ prebieha dobre) investori sledovali najmä situáciu okolo brexitu, ktorému sa blížil „deadline“. V priebehu týždňa britský premiér Johnson ale i predseda Európskej komisie Juncker oznámili, že dohoda je „na svete“. Radosť však trvala iba do soboty, kedy bola dohoda pri hlasovaní britským parlamentom zmietnutá zo stola. Britská vláda preto ešte v ten deň poslala EÚ list s požiadavkou na trojmesačný odklad.

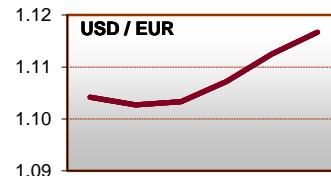
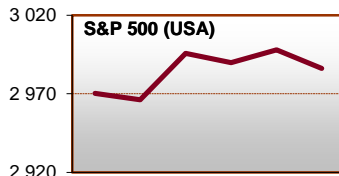
Počas týždňa sa objavovali správy o „predbežnej colnej dohode“ medzi USA a Čínou. Rovnako sa však zavádzali nové clá – napríklad USA voči EÚ kvôli podpore Airbusu. Tie by mali byť vo výške 10% na európske lietadlá a 25% na poľnohospodárske a priemyselné produkty. Nové odvetné clá preto voči USA plánuje aj EÚ aj Čína.

Na severe Sýrie momentálne panuje 5 dňový mier. USA pozastaví sankcie voči Turecku len ak tento mier bude pokračovať aj naďalej.

V Španielsku pokračujú protesty proti vláde, ktorá navrhla vysoké tresty pre bývalých politikov usilujúcich sa o „odtrhnutie“ Katalánska.

Z makrodát zaujal výrazný pokles priemyselných objednávok v Taliansku. Prekvapil rast priemyselnej produkcie v Číne, ktorá ďalej potvrdila rast HDP na úrovni 6 % medziročne.

Makro	Štát	Ukazovateľ	Za	Odhad	Aktuál	Predtým
15.10.	GER	ZEW Expectations	Okt	-26.4	-22.8	-22.5
16.10.	ITA	Priemys. objednávky YY	Aug	-	-10.0%	-1.0%
17.10.	USA	Priemys. produkcia MM	Sep	-0.2%	-0.4%	0.6%
18.10.	CHI	Priemys. produkcia YY	Sep	4.9%	5.8%	4.4%
18.10.	CHI	HDP YY	3Q	6.1%	6.0%	6.2%
21.10.	CHI	Hlavná úroková sadzba	-	4.20%	-	4.20%
24.10.	GER	PMI vo výrobe	Okt	42.0	-	41.7
24.10.	EUR	Depozitná úrok. sadzba	Okt	-0.5%	-	-0.5%
24.10.	USA	Obj. tovarov dlhodobej spotreby MM	Sep	-0.8%	-	0.2%
25.10.	GER	Ifo – podnikateľská dôvera	Okt	94.5	-	94.6



**Poznámky:** Piatok = koniec aktuálneho pracovného týždňa. 1W = zmena za 1 týždeň. 1Q = zmena za 1 štvrťrok (12 týždňov). Sadzby na peňažnom a dlhopisovom trhu sú v percentách, ich zmeny v bps - bázičných bodoch (stotinách percentuálneho bodu). Inde zmeny v percentách. Pri akciových indexoch: Svet = MSCI World v lokálnych menách, Európa = Stoxx 600, Nemecko = DAX, Veľká Británia = FTSE 100, USA = S&P 500, Japonsko = Nikkei 225, Česko = PX, Poľsko = WIG20, Maďarsko = BUX, Rozvojové krajiny = MSCI Emerging Markets v lokálnych menách. Cenou ropy je okamžitá (spotová) cena WTI v USD za barel. Cena zlata je spotová, v USD za trojsku uncu. Cenou medi je trojmesačný kontrakt na burze v Londýne, v USD / tona. Cenou pšenice je trojmesačný kontrakt na burze v Chicagu, v USD / bušel. Pri menovom kurze kladná zmena znamená posilnenie eura k mene a naopak. Makro = už zverejnené alebo očakávané vybrané makroúdaje, zdroj: Bloomberg. YY = medziročná zmena. MM – medzimesačná zmena. V tabuľke „Makro“: K = tisíc.

**Kontakt:** Marián Pisarcik, portfólio manažér. Tel.: +421 2 3226 6534. Fax: \* 6910. E-mail: research@privatbanka, pisarcik@privatbanka.sk. Web: www.privatbanka.sk.

**Upozornenie:** Vyjadrené názory a pohľady sú stanoviskom autora v čase písania správy. Táto správa vyjadruje len všeobecné stanovisko. Žiadna informácia alebo názor nepredstavuje ponuku na nákup alebo predaj cenného papiera alebo iného finančného nástroja. Správa nie je určená na poskytovanie osobného investičného poradenstva a neberie do úvahy špecifické investičné ciele, finančnú situáciu a osobné záujmy kohokoľvek, kto by mohol túto správu prijať. Hoci sú informácie v správe považované za spoľahlivé, nie je možné zaručiť ich správnosť. Právo meniť akúkoľvek formuláciu kedykoľvek a bez upozornenia vopred je vyhradené. Hodnota cenného papiera alebo iného finančného aktíva a príslušného výnosu môže stúpať alebo klesať a návratnosť investície nie je zaručená. Výkonnosť cenného papiera alebo iného finančného nástroja v minulosti nie je zárukou alebo indikátorom výkonnosti v budúcnosti. Investície na trhoch rýchlo sa rozvíjajúcich krajín sú spravidla kvôli vyššej politickej a ekonomickej nestabilite a nerozvinutému trhu a systému rizikovejšie. Zmeny výmenných kurzov a daňový režim vplyvajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.