

TÝŽDEŇ v skratke

8. – 14. jún 2020

Stalo sa

Po troch týždňoch prudkého rastu finančný trh v uplynulom týždni skorigoval. Príčinou bola obava z druhej vlny koronavírusu v niektorých štátoch, vrátane USA. Napríklad podľa hlavného epidemiológa USA Anthonyho Fauciho pandémie zďaleka nie je na konci. Minister financií USA Steven Mnuchin však naznačil, že ani v prípade rozšírenia pandémie sa karanténne opatrenia v krajine nebudú opäť zavádzať.

Celkovo sú správy z USA pre trh väčšinou pozitívnym prevrpením. Napríklad podľa renomovaného prieskumu spoločnosti Manpower patria USA medzi 7 krajín zo 43 sledovaných, kde v 3Q 2020 plánujú zamestnávateľi skôr prijímať zamestnancov. Okrem USA aj v Japonsku, Indii, na Taiwane, v Chorvátsku a Nemecku. Inde plánujú skôr prepúšťať, najviac v Singapure, v Costa Rice, Peru, Kolumbii, Južnej Afrike a na Slovensku. V USA je ponuka miest hlavne v rekreačných, ubytovacích zariadeniach, centrách voľného času a vo vzdelávacom a zdravotníckom sektore.

Vcelku dobré makročísla, oproti očakávaniam, prichádzajú aj z Číny. Naopak, horšie dáta prináša Japonsko a hlavne Európa. Veľkým problémom čelí najmä európsky priemysel. V apríli medziročne klesla priemyselná produkcia vo všetkých krajinách EÚ okrem Írska. Slovensko patrí medzi najviac postihnuté krajiny EÚ.

Zbankrotovaná požičovňa áut Hertz dostala od súdu povolenie, aby napriek tomu mohla vydať nové akcie za 1 mld. USD a využiť tak dobrú náladu na finančnom trhu v uplynulých týždňoch.

Ceny akcií automobilky Nikola, ktorá sa podobne, ako jej „menovkyňa“ Tesla zaoberá elektrickými automobilmi, len nákladnými, sa prudko zvýšili a spoločnosť dosiahla trhovú kapitalizáciu 30 mld. USD. Prvé tržby pritom plánuje mať až v roku 2023.

Stane sa

Vo štvrtok centrálna Bank of England rozhodne o QE, aktuálne ho cieľi na 645 mld. GBP.

Všimli sme si

Čínske ministerstvo pôdohospodárstva rozhodlo, že psy sa nebudú považovať za zvieratá určené na konzumáciu. Podľa novej klasifikácie budú považované za spoločenské zvieratá.

Podľa odhadov sa v Číne ročne skonzumuje asi 10 mil. psov. V juhovýchodnom meste Julin (blízko Hong Kongu) sa dokonca každý rok organizuje festival psieho mäsa.

	Aktuál	W/W	Q/Q	YTD
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	0.00	-2.25
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	0.70	-0.19	-0.14	-1.38
Nemecko 10Y dlhopis	-0.44	-0.16	-0.12	-0.18
Taliansko 10Y dlhopis	1.45	0.04	-0.18	-0.90
Slovensko 10Y dlhopis	0.02	-0.14	-0.44	-0.26
USA IG 5Y prirážka	78	14	-73	17
USA HY 5Y prirážka	486	73	-353	132
EUR IG 5Y prirážka	69	7	-40	6
EUR HY 5Y prirážka	388	28	-245	111
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	3 041	-4.78	31.95	5.35
Európa / Stoxx 600	354	-5.66	20.82	-6.53
Nemecko / DAX	11 949	-6.99	33.83	-1.22
Francúzsko / CAC	4 839	-6.90	19.52	-9.84
Taliansko / FTSEMIB	18 888	-6.44	20.06	-8.37
UK / FTSE	6 105	-5.85	17.62	-16.89
Japonsko / Nikkei 225	22 305	-2.44	34.75	5.63
Čína / Shanghai	2 920	-0.38	6.34	1.31
Rozvojové krajiny / MSCI	987	-1.56	22.88	-2.77
Česko / PX	931	-2.78	26.01	-11.46
Maďarsko / BUX	37 404	-1.53	20.81	-7.85
Poľsko / WIG20	1 789	-2.91	20.18	-21.76
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	134	-9.91	42.74	-33.28
Materiál	235	-4.89	32.52	-4.10
Priemysel	234	-6.77	28.83	-7.02
Bežná spotreba	264	-3.62	38.47	6.61
Základná spotreba	233	-3.16	12.22	-3.34
Zdravotníctvo	270	-4.28	23.28	10.98
Finančníctvo	98	-7.50	22.62	-14.76
Informačné technológie	323	-2.22	39.62	28.44
Telekomunikácie	79	-2.87	27.62	7.17
Utility	141	-3.81	18.70	-2.60
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	38.7	-8.44	43.55	-37.54
Zlato	1 731	2.71	15.49	29.00
Všetky komodity / index	1 775	-3.52	6.39	-22.97
Energie / index	171	-7.13	-2.75	-50.50
Drahé kovy / index	1 948	1.17	27.61	20.74
Priemyselné kovy / index	1 052	-0.34	9.10	-6.53
Pôdohospodárstvo / index	674	-1.66	2.65	-11.79
Meny	%	%	%	%
USD	1.126	-0.32	5.31	0.43
GBP	0.898	0.71	-2.51	0.81
CHF	1.072	-1.33	1.64	-4.25
JPN	120.9	-2.28	1.99	-0.66
CNY	7.965	-0.59	4.67	2.60
CZK	26.74	0.51	-1.90	4.63
HUF	346.6	0.79	-0.69	7.52
PLN	4.445	0.21	-2.03	4.41



Zdroj: Reuters

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň, Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (12 týždňov). YTD (year to date) = zmena od začiatku roka. Sadzby FEDu, ECB a výnosy štátnych dlhopisov sú v percentách, ich zmeny v percentuálnych bodoch (pp). Prirážky korporátnych dlhopisov a ich zmeny sú v bps – bázičných bodoch (stotínach percentuálneho bodu). IG (investment grade) = korporáty s kompozitným ratingom na investičnom stupni. HY (high yield) = korporáty s kompozitným ratingom na špekulatívnom stupni. Pri akciách, komoditách a EUR je zmena v percentách. MSCI Emerging Markets je v USD. Cenou ropy je okamžitá (spotová) cena Brent v USD za barel. Cena zlata je spotová, v USD za trójsku uncu. Komoditné indexy = RICI All Commodities, RICI Energy, RICI Precious metals, RICI Industrial metals, RICI Agriculture. Pri fixed income je zelenou farbou písma vyznačený pokles hodnôt (pokles výnosov a prirážok = rast ceny dlhopisov), pri akciách a komoditách je takto označený rast hodnôt. Pri EUR je zelenou farbou vyznačené posilnenie EUR voči mene.

Kontakt: Richard Tóth, Hlavný ekonóm. Tel.: +421 2 3226 6531. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, toth@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.