

TÝŽDEŇ v skratke

20. – 26. júl 2020

Stalo sa

Šírenie koronavírusu vo svete sa v uplynulom týždni zrýchlilo. Z veľkých krajín sa pandémie zhoršuje v Indii a Brazílii, spokojní nemôžu byť ani v Španielsku, Nemecku, Japonsku, Austrálii. Z okolitých krajín v Česku, Poľsku, Maďarsku. V USA sa prírastok nových prípadov podarilo celkovo stabilizovať, aj keď je viac štátov, kde sa šírenie koronavírusu zrýchľuje. Novým epicentrom je Florida a Severná Karolína.

USA uzatvorili konzulát vo štvrtom najväčšom meste Houston, dôvodom je ochrana amerického duševného vlastníctva a práva na súkromie. USA obvinili Čínu aj z hackerského útoku na spoločnosti v 11 západných krajinách s cieľom ukradnúť výskumné informácie o koronavírusu. Čína v reakcii uzatvorila americký konzulát v stredočínskom sečuánskom Čcheng-tu.

Trh na správy o koronavírusu a americko – čínskom napätí zareagoval zmiešané. Optimisti znížili prirážky ku podnikovým dlhopisom, zvýšili ceny „spotrebných“ komodít, euro voči doláru posilnilo. Na druhej strane pesimisti stiahli ceny akcií nadol a zlato piatok uzatváralo na (nominálne) najvyššej úrovni v histórii, 1 902 USD / uncu.

Južná Kórea zverejnila HDP za 2Q 2020 ako tretia krajina na svete po Singapure a Číne, medziročne klesala o 2.9% (Singapur -12.6%, Čína +3.2%).

PMI v Európe bolo skôr pozitívne, príjemne prekvapil nemecký priemysel a francúzske služby.

Výsledková sezóna je zatiaľ dobrá. V USA doposiaľ zverejnilo 129 podnikov z 500 členov indexu S&P 500. Tržby aj zisky síce medziročne klesajú, ale hlavne pri ziskoch oveľa menej ako sa čakalo. V Európe pri podobnej vzorke 136 podnikov zo 441 boli prekvapenia oveľa menšie, ale pri prudkom poklese tržieb dokázali zisky podnikov rásť.

Stane sa

Bude zasadať americká centrálna banka. USA a aj niektoré európske krajiny zverejnia svoj HDP za 2Q 2020.

Všimli sme si

Bulharsko a Chorvátsko sa od 13. júla stali členmi systému výmenných kurzov ERM2. To znamená, že (najskôr) od 1.1.2024 by sme v týchto krajinách mohli platiť eurom (do júla 2022 je povinná aspoň dvojročná účasť v ERM2 a na jar 2023 bude hodnotiaci proces plnenia pobytu v ERM2 a aj ostatných maastrichtských kritérií).

Centrálna parita bola stanovená takto: 1 EUR = 1.95583 leva, 1 EUR = 7.53450 kuna. Meny môžu oscilovať +/-15% okolo parity. Centrálna parita môže revaluovať (leva a kuna môžu posilniť), nie však devaluovať.

	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	0.59	-0.04	-0.02	-1.48
Nemecko 10Y dlhopis	-0.45	0.00	0.14	-0.07
Taliansko 10Y dlhopis	1.00	-0.17	-0.77	-0.57
Slovensko 10Y dlhopis	-0.15	0.01	-0.78	-0.09
USA IG 5Y prirážka	70	-1	-20	19
USA HY 5Y prirážka	462	-10	-189	150
EUR IG 5Y prirážka	59	-3	-24	12
EUR HY 5Y prirážka	350	-18	-156	110
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	3 216	-0.28	13.60	6.27
Európa / Stoxx 600	367	-1.45	8.86	-6.00
Nemecko / DAX	12 838	-0.63	18.20	3.37
Francúzsko / CAC	4 956	-2.23	8.40	-11.65
Taliansko / FTSEMIB	20 075	-1.69	13.48	-8.07
UK / FTSE	6 124	-2.65	6.26	-18.88
Japonsko / Nikkei 225	22 752	0.24	15.97	5.05
Čína / Shanghai	3 197	-0.54	11.77	8.57
Rozvojové krajiny / MSCI	1 060	0.51	15.67	1.13
Česko / PX	916	-3.49	4.89	-14.45
Maďarsko / BUX	35 108	-0.26	-0.21	-14.30
Poľsko / WIG20	1 810	0.80	9.80	-21.49
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	128	0.25	2.70	-37.23
Materiál	257	0.37	18.57	2.66
Priemysel	244	-0.57	14.19	-6.59
Bežná spotreba	287	0.12	21.41	10.48
Základná spotreba	245	0.47	6.68	-0.72
Zdravotníctvo	286	-1.59	6.83	15.48
Finančníctvo	100	-0.08	10.02	-16.91
Informačné technológie	345	-1.32	19.54	26.37
Telekomunikácie	82	-1.14	11.77	5.58
Utility	146	-0.61	8.30	1.43
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	43.3	0.46	63.92	-31.71
Zlato	1 902	5.06	11.86	34.05
Všetky komodity / index	1 923	2.11	24.69	-17.59
Energie / index	189	2.20	42.65	-47.26
Drahé kovy / index	2 300	10.33	27.91	32.21
Priemyselné kovy / index	1 136	1.14	16.91	-2.54
Pôdohospodárstvo / index	694	-0.19	6.15	-5.46
Meny	%	%	%	%
USD	1.166	2.00	6.15	4.74
GBP	0.911	0.20	3.75	1.37
CHF	1.073	0.04	1.66	-2.94
JPN	123.7	1.13	5.43	2.27
CNY	8.165	2.14	4.95	6.74
CZK	26.24	-1.58	-3.54	2.62
HUF	346.0	-2.05	-2.21	5.84
PLN	4.407	-1.55	-3.46	3.21



Zdroj: National Geographic

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň, Q/Q = zmena za 1 štvrťrok (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.