

TÝŽDEŇ v skratke

17. – 23. aug. 2020

Stalo sa

Americký akciový index S&P 500 sa v piatok dostal na historické maximum 3 397 bodov, zmazal tak celý koronakrízový prepád. Rástli najmä technologické akcie, tie mimochodom potiahli na nové historické maximum aj technologický index Nasdaq.

Akcie v Európe ale klesli. Predovšetkým, aktuálne indikátory dôvery v priemysle a v službách sú horšie a naznačujú, že oživenie európskej ekonomiky bude pomalšie.

Finančný trh sa zľakol aj nedokončeného brexitu: zástupca EÚ na rokovaniach Michel Barnier je znepokojený, keď sa podľa neho mrhá časom a rokovania s britskou stranou nevedú k žiadnemu výsledku. Dohoda by mala byť uzavretá do októbra, aby tak stihla prejsť parlamentným procesom a mohla platiť od 1.1.2021. Dovtedy dohodnuté prechodné obdobie nechce Veľká Británia už predlžovať.

V USA masívne rastie objem zlyhaných hypotekárnych úverov, je takmer na úrovni roku 2009. Tamojšia Mortgage Bankers Association však vidí oživenie hypotekárneho trhu v USA už v 3Q 2020.

Taliansko malo v 1Q 2020 v pomere k HDP najvyšší prebytok bežného účtu platobnej bilancie od roku 1998, na úrovni 3.14% HDP.

Turecko zvýši svoju produkciu zlata o 16% na 44 ton a pravdepodobne celú ju kúpi tamojšia centrálna banka. Na konci júna mala v rezerve 583 ton. V Turecku je zlato obľúbené v domácnostiach, používa sa aj ako bežné platidlo. Najmä teraz, keď líra sa voči euru a doláru dostala v uplynulom týždni na historické minimum a zvyšuje infláciu.

Stane sa

27. a 28. augusta sa svetová finančná elita (centrálni bankári, ministri financií, akademici, významní investori) stretnú na konferencii v americkom Jackson Hole v americkom Wyomingu. Tentoraz bude stretnutie virtuálne, streamované.

Všimli sme si

Podľa časopisu Guardian sa na svete aktuálne testuje 185 vakcín, z toho 138 je v nulte fáze testovania (na zvieratách). V prvej fáze (na úzkej skupine ľudí sa zisťuje odozva imunitného systému) je 25 vakcín. V druhej fáze (stovky kontrolovaných ľudí) je 15 vakcín a v tretej fáze (tisíce ľudí, pomocou kombinácie vakcíny a placebo sa zisťuje účinnosť a nežiaduce účinky) je 7 vakcín – jedna britská, jedna austrálska, dve americké a tri čínske.

Zdá sa, že najlepšie výsledky prináša britská vakcína od AstraZeneca v spolupráci s University of Oxford. V Rusku oficiálne schválená vakcína Sputnik 5 neprešla pravdepodobne ani druhou fázou testovania a vo vyspelých krajinách nebude povolená.



Zdroj: University of Oxford

| | Aktuál | W/W | Q/Q | YTD |
|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Fixed income | %/bps | pp/bps | pp/bps | pp/bps |
| Hlavná sadzba FED | 0.25 | 0.00 | 0.00 | -2.00 |
| Hlavná sadzba ECB | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| USA 10Y dlhopis | 0.63 | -0.08 | -0.02 | -0.91 |
| Nemecko 10Y dlhopis | -0.51 | -0.09 | -0.06 | 0.17 |
| Taliansko 10Y dlhopis | 0.94 | -0.04 | -0.53 | -0.37 |
| Slovensko 10Y dlhopis | -0.26 | -0.09 | -0.52 | 0.14 |
| USA IG 5Y prirážka | 67 | 0 | -10 | 9 |
| USA HY 5Y prirážka | 389 | -16 | -152 | 27 |
| EUR IG 5Y prirážka | 56 | 2 | -16 | 7 |
| EUR HY 5Y prirážka | 337 | -8 | -90 | 74 |
| Akcie - národné indexy | % | % | % | % |
| USA / S&P 500 | 3 397 | 0.72 | 11.59 | 19.32 |
| Európa / Stoxx 600 | 365 | -0.81 | 4.20 | -1.69 |
| Nemecko / DAX | 12 765 | -1.06 | 10.17 | 9.93 |
| Francúzsko / CAC | 4 896 | -1.34 | 4.28 | -8.08 |
| Taliansko / FTSEMIB | 19 695 | -1.66 | 8.23 | -3.80 |
| UK / FTSE | 6 002 | -1.45 | -1.23 | -15.41 |
| Japonsko / Nikkei 225 | 22 920 | -1.58 | 4.76 | 10.67 |
| Čína / Shanghai | 3 381 | 0.61 | 18.52 | 16.68 |
| Rozvojové krajiny / MSCI | 1 092 | -0.12 | 17.36 | 12.14 |
| Česko / PX | 897 | -1.79 | 0.13 | -14.24 |
| Maďarsko / BUX | 36 044 | -1.50 | 0.47 | -8.80 |
| Polsko / WIG20 | 1 821 | -1.94 | 5.69 | -13.46 |
| Akcie - sektory / MSCI | % | % | % | % |
| Energie | 123 | -4.75 | -6.53 | -33.36 |
| Materiál | 258 | -0.84 | 10.40 | 11.56 |
| Priemysel | 255 | -0.91 | 10.21 | 4.43 |
| Bežná spotreba | 310 | 2.42 | 19.47 | 27.29 |
| Základná spotreba | 247 | -0.03 | 5.03 | 1.54 |
| Zdravotníctvo | 288 | 0.03 | 2.04 | 19.24 |
| Finančníctvo | 99 | -2.60 | 4.91 | -9.76 |
| Informačné technológie | 380 | 3.00 | 19.26 | 49.58 |
| Telekomunikácie | 87 | 1.14 | 10.10 | 18.36 |
| Utility | 144 | -1.71 | 0.89 | -1.23 |
| Komodity | % | % | % | % |
| Ropa Brent | 44.4 | -1.00 | 25.53 | -25.26 |
| Zlato | 1 940 | -0.24 | 12.15 | 27.08 |
| Všetky komodity / index | 2 015 | 0.92 | 14.66 | -10.01 |
| Energie / index | 199 | 0.25 | 18.08 | -41.81 |
| Drahé kovy / index | 2 432 | 0.33 | 20.84 | 32.69 |
| Priemyselné kovy / index | 1 186 | 1.65 | 17.50 | 4.81 |
| Pôdohospodárstvo / index | 720 | 1.60 | 7.57 | 5.61 |
| Meny | % | % | % | % |
| USD | 1.180 | -0.38 | 6.27 | 5.86 |
| GBP | 0.901 | -0.41 | 0.19 | -0.89 |
| CHF | 1.075 | -0.11 | 0.74 | -1.03 |
| JPN | 124.8 | -1.13 | 4.21 | 6.23 |
| CNY | 8.155 | -0.83 | 2.72 | 3.16 |
| CZK | 26.07 | -0.07 | -3.19 | 0.83 |
| HUF | 350.9 | 1.30 | 1.18 | 6.66 |
| PLN | 4.415 | 0.40 | -0.74 | 0.93 |

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.