

TÝŽDEŇ v skratke

8. – 15. mar. 2021

Stalo sa

Desiaty týždeň roku 2021 bol pre akcie výborným týždňom, americký index S&P 500 vzrástol o takmer 3%, európske indexy sa zhodnotili o 4 – 5%. Nemecký index DAX sa vo štvrtok poobede dostal na historické maximum 14 595 bodov.

Akcie potiahlo viacero faktorov. Predovšetkým, po schválení stimulačného balíka na podporu domácností, firiem a na niektoré verejné programy v celkovej hodnote 1.9 bilióna dolárov v americkom Kongrese ho podpísal aj prezident Joe Biden.

Akcie podporili aj počas týždňa stagnujúce výnosy amerických štátnych dlhopisov. Jednak bol silný dopyt v aukciách a jednak sekundár ovplyvnila v porovnaní s očakávaniami nižšia jadrová (bez potravín a energií) inflácia.

Akcie povzbudila aj pokračujúca vakcinácia. Podľa posledných údajov bolo vo štvrtok v USA podaných 115 mil. dávok. Už asi 40 mil. ľudí je plne zaočkovaných, asi 15% celkovej dospeléj populácie. V krajine bola schválená tretia vakcína - Janssen od spoločnosti Johnson & Johnson. Podáva sa v jednej dávke a očkovanie by mala výrazne zrýchliť. Prezident Biden očakáva, že do mája bude zaočkovaný v USA každý, kto bude chcieť a môcť.

Vakcínu Janssen schválila aj Európska lieková agentúra (EMA, European Medicines Agency). Stáva sa štvrtou schválenou vakcínou. Aktuálne je v procese schvaľovania v EMA asi 100 liekov, niektoré aj dlhšie ako rok. Pri vakcínach sa ale používa priebežná kontrola (rolling review), aby sa urýchlilo schvaľovanie. EMA získava všetky dostupné dáta dopredu už pred podaním oficiálnej žiadosti o schválenie. V procese rolling review je momentálne nemecká vakcína CureVac, americká NovaVax a ruská vakcína Sputnik.

AstraZeneca zaznamenala problémy so svojou vakcínou vo viacerých krajinách, akcie spoločnosti zostávajú pokojné.

ECB na svojom zasadnutí politiku nezmenila, vidí krátkodobé riziká v slabom očkovaní a mutáciách vírusu.

Stane sa

V utorok a v stredu zasada FED.

Všimli sme si

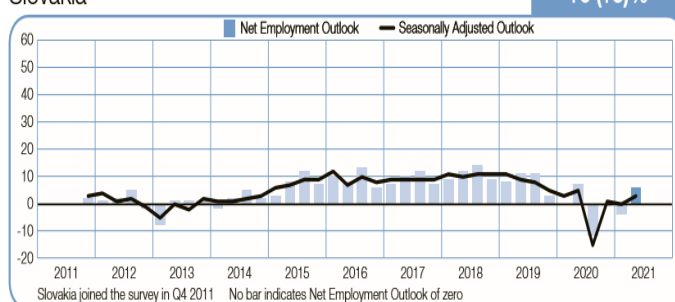
Podľa prieskumu spoločnosti Manpower na vzorke 42 000 zamestnávateľov zamestnávateľia plánujú vo väčšine krajín celkovo prijímať nových zamestnancov.

Najlepšia situácia je v USA, Kanade a v Brazílii, najhoršia situácia je v Paname, vo Veľkej Británii a v Južnej Afrike. Na Slovensku je mierne optimistická.

Až 77% zamestnávateľov očakáva plné oživenie pracovného trhu do konca roku 2021. Ak budú vakcíny všeobecne dostupné, 16% zamestnávateľov bude od svojich zamestnancov požadovať, aby boli zaočkovaní.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	0.00	-1.00
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	1.62	0.06	0.68	0.66
Nemecko 10Y dlhopis	-0.31	0.00	0.27	0.24
Taliansko 10Y dlhopis	0.62	-0.13	0.06	-1.16
Slovensko 10Y dlhopis	-0.08	0.02	0.44	-0.21
USA IG 5Y prírážka	53	-1	-1	-53
USA HY 5Y prírážka	298	-3	-2	-256
EUR IG 5Y prírážka	47	-3	-1	-72
EUR HY 5Y prírážka	242	-15	-2	-325
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 943	2.64	6.31	45.46
Európa (Stoxx 600)	423	3.52	6.87	41.42
Nemecko (DAX)	14 502	4.18	6.40	57.09
Francúzsko (CAC 40)	6 047	4.56	9.38	46.82
Taliansko (FTSE MIB)	24 113	5.00	9.72	51.14
UK (FTSE 100)	6 761	1.97	3.56	26.00
Japonsko (Nikkei 225)	29 718	2.96	11.04	70.49
Čína (Shanghai)	3 453	-1.40	1.71	19.59
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 348	0.66	6.29	51.28
Česko (PX)	1 077	0.91	6.75	30.56
Maďarsko (BUX)	43 712	1.02	5.04	27.85
Poľsko (WIG 20)	2 006	3.43	2.74	46.86
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	168	1.79	26.15	51.12
Materiál	313	3.26	6.93	65.25
Priemysel	315	3.88	8.53	53.31
Bežná spotreba	370	5.08	4.65	75.68
Základná spotreba	251	1.90	-2.19	15.57
Zdravotníctvo	301	1.76	0.17	25.45
Finančníctvo	134	2.59	17.39	45.16
Informačné technológie	429	2.23	2.00	59.80
Telekomunikácie	105	1.53	8.38	53.77
Utility	150	4.45	-0.30	12.23
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	69.2	-0.20	32.45	104.49
Zlato	1 727	1.56	-8.20	12.90
Všetky komodity (index)	2 625	0.14	16.48	41.38
Energie (index)	275	-0.35	28.17	23.53
Drahé kovy (index)	2 372	2.47	-2.07	42.21
Priemyselné kovy (index)	1 455	0.58	5.83	38.47
Pôdohospodárstvo (index)	968	-0.14	13.95	44.66
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.195	0.32	-2.48	7.62
Britská libra (GBP)	0.859	-0.28	-5.22	-4.93
Švajčiarsky frank (CHF)	1.111	0.22	2.68	5.11
Japonský jen (JPN)	130.3	1.02	2.90	9.07
Čínsky juan (CNY)	7.754	0.09	-3.10	-0.50
Česká koruna (CZK)	26.19	-0.55	0.11	-0.49
Maďarský forint (HUF)	367.1	-0.04	2.65	8.27
Poľský zlotý (PLN)	4.583	-0.06	2.52	4.70

Slovenska



Zdroj: manpowergroup.com

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrťrok (12 týždňov). Y/Y = zmena za 1 rok (52 týždňov). Sadzby americkej centrálnej banky (FED), Európskej centrálnej banky (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 (priemerným) 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 trojsku 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.sk, 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. Výkonosť cenného papiera alebo iného finančného nástroja v minulosti nie je zárukou alebo indikátorom výkonosti 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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.