

TÝŽDEŇ v skratke

12. – 18. apr. 2021

Stalo sa

Na finančnom trhu pokračovala dobrá nálada, americký akciový index S&P 500 rovnako ako nemecký DAX sa dostali na nové historické maximá. Francúzsky CAC 40 sa dostal na maximum od roku 2000.

Trh ignoroval zlé správy, napríklad oproti očakávaniam horší vývoj indikátora ekonomických očakávaní ZEW v Nemecku či vyššiu mieru spotrebiteľskej inflácie v USA.

V USA pozastavili očkovanie vakcínou Janssen od Johnson & Johnson po tom, čo sa objavilo 6 prípadov krvných zrazenín. Zatiaľ bolo ňou zaočkovaných takmer 7 miliónov ľudí. Janssen má podobný mechanizmus ako AstraZeneca, na rozdiel od nej je jednodávková. Vzhľadom na dávkovanie, možnosť uskladnenia v chladničke a aj na cenu je považovaná za najdôležitejšiu vakcínu proti Covid - 19 na svete.

Trh ocenil rýchly rast maloobchodných tržieb v USA, v marci rástli medzimesačne o 9.8% a medziročne až o neuveriteľných 27.7%. Čiastočne ide o vplyv bazického efektu (poklesu tržieb v marci 2020 a nižšej bázy pre výpočet) a čiastočne o vplyv čerstvých peňazí z nového fiškálneho balíka.

Momentálne sa nachádzame v období „veľkých medziročných čísel“, lebo dnešné hodnoty budeme porovnávať s minuloročnými, prudko a naraz vyklesanými. Napríklad v uplynulom týždni Čína reportovala medziročný rast HDP za 1Q 2021 na úrovni +18.3%. V Európe a hlavne v USA môžeme čakať veľké medziročné čísla hlavne za 2Q 2021 a jeho mesiace.

Na americkú burzu Nasdaq vstúpila najväčšia kryptomenová firma (burza) v USA Coinbase. Akcie ponúkla prostredníctvom tzv. priamej kotácie, kde sa na rozdiel od IPO nevydávajú nové akcie, ale doterajší vlastníci predávajú svoje akcie za trhovú cenu. Nadšenie zo vstupu vyhnalo nahor aj bitcoin, štvrtok uzatváral na 63 410 USD za 1 XBT.

Stane sa

Vo štvrtok bude zasadať ECB. V rovnaký deň zverejní Eurostat údaje o verejnom dlhu členských krajín za rok 2020.

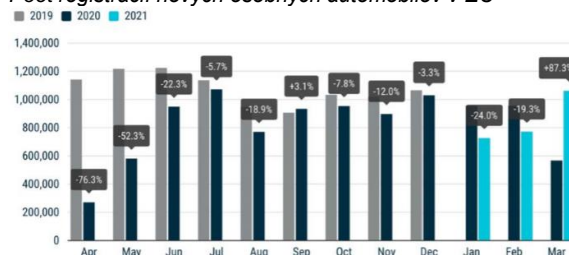
Všimli sme si

Predaje osobných automobilov v marci rástli, medziročne o desiatky percent. Pochopiteľne, ide hlavne o bazický efekt kvôli nízkym predajom v marci 2020. Najrýchlejšie sa obnovuje trh v Taliansku (pochopiteľne), vo Francúzsku, v Rakúsku a v Slovinsku.

Zo značiek mal v marci 2021 najväčší trhovú podiel Volkswagen (11.2%), Peugeot (7.2%) a Renault (6.3%). Viac ako 5 percentný trhovú koláč si držala aj Škoda, BMW, Toyota a Mercedes.

| | 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 | 0.00 |
| Hlavná sadzba ECB | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| USA 10Y dlhopis | 1.58 | -0.08 | 0.49 | 0.94 |
| Nemecko 10Y dlhopis | -0.26 | 0.04 | 0.25 | 0.21 |
| Taliansko 10Y dlhopis | 0.75 | 0.02 | 0.00 | -1.05 |
| Slovensko 10Y dlhopis | -0.08 | 0.04 | 0.36 | -0.74 |
| USA IG 5Y prirážka | 50 | -1 | -1 | -37 |
| USA HY 5Y prirážka | 288 | -6 | -17 | -300 |
| EUR IG 5Y prirážka | 50 | -1 | 0 | -32 |
| EUR HY 5Y prirážka | 244 | 0 | -12 | -238 |
| Akcie - národné indexy | % | % | % | % |
| USA (S&P 500) | 4 185 | 1.37 | 8.95 | 45.60 |
| Európa (Stoxx 600) | 442 | 1.20 | 8.31 | 32.69 |
| Nemecko (DAX) | 15 460 | 1.48 | 11.43 | 45.49 |
| Francúzsko (CAC 40) | 6 287 | 1.91 | 13.09 | 39.74 |
| Taliansko (FTSE MIB) | 24 744 | 1.29 | 12.02 | 45.08 |
| UK (FTSE 100) | 7 020 | 1.50 | 4.85 | 21.30 |
| Japonsko (Nikkei 225) | 29 683 | -0.28 | 3.67 | 49.18 |
| Čína (Shanghai) | 3 427 | -0.70 | -4.99 | 20.72 |
| Rozvojové krajiny (MSCI) | 1 349 | 0.73 | -3.17 | 49.64 |
| Česko (PX) | 1 104 | 1.09 | 5.22 | 29.65 |
| Maďarsko (BUX) | 42 998 | -1.78 | -1.45 | 29.61 |
| Polsko (WIG 20) | 2 012 | 1.88 | 3.05 | 23.79 |
| Akcie - sektory (MSCI) | % | % | % | % |
| Energie | 156 | 0.66 | 10.29 | 28.74 |
| Materiál | 328 | 2.48 | 8.19 | 52.78 |
| Priemysel | 328 | 0.68 | 10.79 | 53.23 |
| Bežná spotreba | 396 | 2.01 | 6.98 | 65.58 |
| Základná spotreba | 265 | 0.98 | 5.92 | 11.57 |
| Zdravotníctvo | 317 | 2.41 | 1.33 | 16.25 |
| Finančníctvo | 136 | 0.62 | 13.91 | 50.34 |
| Informačné technológie | 466 | 1.02 | 6.48 | 60.75 |
| Telekomunikácie | 110 | -0.01 | 10.12 | 50.74 |
| Utility | 160 | 2.07 | 3.59 | 12.82 |
| Komodity | % | % | % | % |
| Ropa Brent | 66.8 | 6.07 | 20.50 | 137.78 |
| Zlato | 1 777 | 1.87 | -4.26 | 5.57 |
| Všetky komodity (index) | 2 636 | 3.77 | 12.92 | 54.71 |
| Energie (index) | 268 | 5.91 | 20.07 | 54.85 |
| Drahé kovy (index) | 2 428 | 2.16 | 0.72 | 32.80 |
| Priemyselné kovy (index) | 1 508 | 2.26 | 10.33 | 52.15 |
| Pôdohospodárstvo (index) | 990 | 2.54 | 9.76 | 53.27 |
| Meny - euro | % | % | % | % |
| Americký dolár (USD) | 1.198 | 0.71 | -1.54 | 10.19 |
| Britská libra (GBP) | 0.866 | -0.29 | -2.70 | -0.43 |
| Švajčiarsky frank (CHF) | 1.103 | 0.25 | 2.32 | 4.82 |
| Japonský jen (JPN) | 130.4 | -0.11 | 3.19 | 11.47 |
| Čínsky juan (CNY) | 7.812 | 0.31 | -1.02 | 1.52 |
| Česká koruna (CZK) | 25.94 | -0.33 | -0.69 | -4.80 |
| Maďarský forint (HUF) | 361.4 | 1.05 | 1.07 | 2.38 |
| Polský zlotý (PLN) | 4.542 | 0.25 | 0.07 | 0.49 |

Počet registrácií nových osobných automobilov v EÚ



Zdroj: acea.be

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 – bázičkových 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 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 krajin 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.