

TÝŽDEŇ v skratke

3. – 9. máj 2021

Stalo sa

Súčasná ministerka financií USA a bývalá guvernérka americkej centrálnej banky Janet Yellen poznamenala, že hoci jej to neprináleží hodnotiť, v USA sa budú musieť „trochu“ zvyšovať sadzby, lebo ekonomika je prehriata. Len dodávame, že len pred niekoľkými mesiacmi ona sama vyzývala na bezbrehú stimuláciu, lebo „dlhé peniaze sú dnes najlacnejšie v histórii“.

Zároveň sa Janet Yellen podieľa na obrovských stimulačných balíkoch Bidenovej administratívy. Najprv bol 11. marca schválený „American Rescue Plan“ za 1.9 bil. USD, ktorý v období od marca 2021 do jesene 2021 zavádza rôzne dávky, napríklad zvýšené podpory v nezamestnanosti či priame platby niektorým domácnostiam. Potom bol predstavený „American Jobs Plan“, ktorý navrhuje investovať v najbližších ôsmich rokoch 2.25 bil. USD do infraštruktúry, predovšetkým fyzickej. A nasleduje ďalší projekt, tentoraz ide o proročinnú politiku a podporu vzdelávania, napríklad o bezplatné škôlky a školy, platenú materskú dovolenku. Tento program pod názvom „American Families Plan“ by mal trvať 10 rokov a mal by stáť 1.8 bil. USD. Na pokrytie vyšších výdavkov chce Joe Biden aj zvýšiť dane z kapitálového majetku pre bohatých.

Niektoré dáta vrátane piatkového trhu práce boli horšie ako trh čakal, ale akcie paradoxne rástli, lebo trh očakáva, že menová politika sa sprísňovať napokon nebude.

Doslova výsmech investorom do kryptomien vmielol vývoj meny dogecoin. Tá vznikla na v roku 2012 ako recesia až kým ju Elon Musk viackrát v názkoch nespomenul vo svojich tweetoch - jej hodnota rástla o tisíce percent. Všetko malo vyvrcholiť vystúpením Muska v nočnej show TV stanice ABC Saturday Night Live, kde mal túto menu podporiť. Nestalo sa tak a hodnota dogecoinu klesla o tretinu.

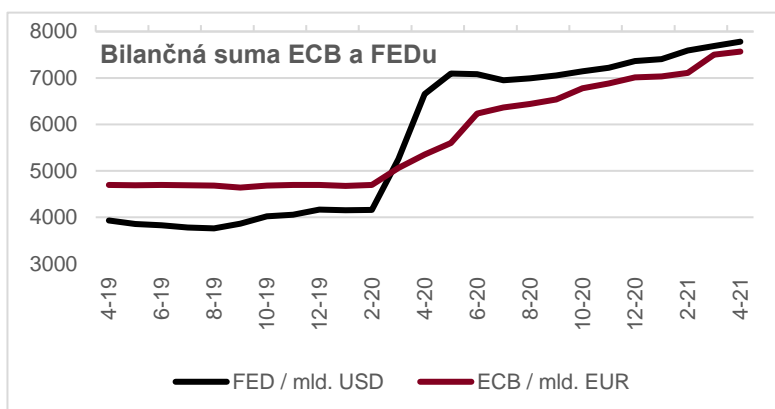
Stane sa

V stredu bude v USA zverejnená spotrebiteľská inflácia.

Všimli sme si

Objem nakupovaných cenných papierov v európskej a aj americkej centrálnej banke a tým aj celkový objem majetku (bilančná suma) týchto bánk neustále rastie.

	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	-0.05	0.37	0.89
Nemecko 10Y dlhopis	-0.22	-0.01	0.21	0.32
Taliansko 10Y dlhopis	0.97	0.06	0.49	-0.88
Slovensko 10Y dlhopis	-0.08	0.00	0.22	-0.80
USA IG 5Y prírážka	50	0	0	-41
USA HY 5Y prírážka	287	0	1	-347
EUR IG 5Y prírážka	51	1	4	-34
EUR HY 5Y prírážka	254	5	11	-258
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 233	1.23	7.57	44.47
Európa (Stoxx 600)	445	1.72	7.47	30.46
Nemecko (DAX)	15 400	1.74	9.61	41.22
Francúzsko (CAC 40)	6 386	1.85	11.95	40.35
Taliansko (FTSE MIB)	24 612	1.95	5.13	41.13
UK (FTSE 100)	7 130	2.29	8.19	20.11
Japonsko (Nikkei 225)	29 358	1.89	-0.55	45.49
Čína (Shanghai)	3 419	-0.81	-6.46	18.08
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 349	0.07	-5.62	47.93
Česko (PX)	1 110	0.87	4.67	25.93
Maďarsko (BUX)	44 164	2.27	1.79	26.92
Poľsko (WIG 20)	2 097	2.93	8.27	30.55
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	167	6.94	16.03	26.30
Materiál	342	5.30	12.56	52.96
Priemysel	334	2.74	10.65	53.78
Bežná spotreba	388	-0.67	3.22	57.67
Základná spotreba	268	1.65	6.57	15.88
Zdravotníctvo	320	1.21	2.30	17.34
Finančníctvo	142	2.86	14.72	56.30
Informačné technológie	451	-1.05	-1.42	46.63
Telekomunikácie	111	-0.12	5.95	45.93
Utility	158	-0.04	4.12	16.40
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	68.3	1.53	9.37	120.47
Zlato	1 831	3.51	0.38	7.55
Všetky komodity (index)	2 851	3.85	13.13	74.59
Energie (index)	278	2.29	10.00	87.58
Drahé kovy (index)	2 523	4.49	0.81	36.57
Priemyselné kovy (index)	1 664	4.81	16.63	68.02
Pôdohospodárstvo (index)	1 123	5.02	19.29	70.05
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.217	1.21	0.38	12.24
Britská libra (GBP)	0.870	-0.04	-0.60	-0.44
Švajčiarsky frank (CHF)	1.095	-0.21	1.35	4.10
Japonský jen (JPN)	132.1	0.55	3.90	14.39
Čínsky juan (CNY)	7.816	0.34	0.01	1.80
Česká koruna (CZK)	25.66	-0.83	-0.29	-5.80
Maďarský forint (HUF)	358.6	-0.41	0.04	2.73
Poľský zlotý (PLN)	4.554	-0.07	1.30	0.06



Zdroj: Bloomberg

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (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 trójsku uncu. Komoditné indexy = RIC1 All Commodities, RIC1 Energy, RIC1 Precious metals, RIC1 Industrial metals, RIC1 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. 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.