

TÝŽDEŇ v skratke

23. – 29. aug. 2021

Stalo sa

Investori na finančnom trhu boli v minulom týždni naladení optimisticky. Ceny akcií vzrástli, americké indexy S&P 500 a Nasdaq Composite dosiahli najvyššie hodnoty vo svojej histórii. Rizikové prirážky vo výnosoch korporátnych dlhopisov klesli. Cena ropy sa po predminulotýždňovom poklese vrátila na vyššie úrovne a bezpečný americký dolár voči väčšine svetových mien oslabil.

Trh sa oživil už v pondelok, keď ho ťahalo nahor preradenie vakcíny proti Covid – 19 od spoločnosti Pfizer / BioNTech z núdzového na normálne použitie americkým „ŠÚKLom“, agentúrou FDA (Food and Drug Administration). Akcie Pfizeru a aj BioNTechu rekordne stúpili pár dní predtým.

V utorok pokračovala dobrá nálada, nemecký HDP za 2Q bol revidovaný o desatinku vyššie, na 1.6% r/r. Maďarská centrálna banka opätovne zvýšila sadzby, tentoraz šla hlavná sadzba z 1.20% na 1.50%.

V stredu americké akcie pokračovali v raste, ale v Európe boli bez jasného smerovania, keď nemecký index IFO klesol na úroveň z jari tohto roka a sklamal očakávania analytikov.

Vo štvrtok trh opantal strach z výsledku piatkového rokovania centrálnych bankárov v americkom Jackson Hole.

V ten deň zvýšila úrokové sadzby Južná Kórea, pridala sa tak k viacerým krajinám najmä z Latinskej Ameriky, ktoré za posledné mesiace začali zvyšovať sadzby. Konkrétne z Európy ide o Česko, Maďarsko, Ukrajina, Rusko, Island. Z Latinskej Ameriky Argentína, Brazília, Peru, Venezuela. Z Ázie Turecko, Južná Kórea, Srí Lanka.

V piatok už ale investorov potešil z Jackson Hole guvernér FEDu Jerome Powell, podľa ktorého USA síce znížia tempo nákupov cenných papierov do svojho portfólia ešte v tomto roku, ale zároveň nebudú v hneď v krátkom čase začínať so zvyšovaním sadzieb.

Stane sa

V utorok Čína zverejní index dôvery v priemysle a v službách PMI, Nemecko mieru nezamestnanosti a USA indikátor spotrebiteľskej dôvery Conference Board. V stredu USA indikátor ISM Manufacturing. Vo štvrtok USA zverenia priemyselnej objednávky a v piatok bude témou americký trh práce.

Všimli sme si

Náklady na oceánsku dopravu prudko vzrástli. Kým pred rokom bola cena dopravy 40 stopového kontajnera (rozmery 2.6 x 2.4 x 12.2 metra) zo Šanghaja do Rotterdamu okolo 2 000 USD, teraz je to takmer 14 000 USD. Cena cesty kontajnera zo Šanghaja do Los Angeles vzrástla za rok z 3 000 USD na vyše 11 000 USD.

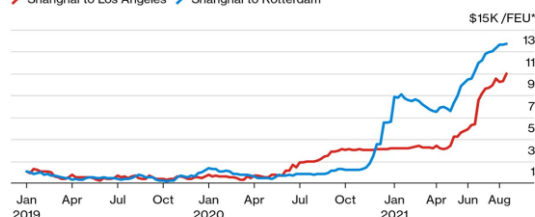
Za rastom cien stojí oživenie svetovej ekonomiky a hlavne vysoký dopyt po tovaroch, ktorý rastie rýchlejšie ako dopyt po službách – napríklad aj kvôli vybaveniu domácností v súvislosti s trvalým prechodom na home office.

	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	1.31	0.05	-0.25	0.59
Nemecko 10Y dlhopis	-0.42	0.07	-0.21	-0.01
Taliano 10Y dlhopis	0.63	0.09	-0.24	-0.41
Slovensko 10Y dlhopis	-0.09	0.07	-0.25	0.08
USA IG 5Y prirážka	47	-3	-4	-20
USA HY 5Y prirážka	275	-17	-8	-93
EUR IG 5Y prirážka	46	-2	-4	-8
EUR HY 5Y prirážka	232	-8	-15	-88
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 509	1.52	6.61	28.54
Európa (Stoxx 600)	472	0.76	4.37	28.07
Nemecko (DAX)	15 852	0.28	1.01	21.63
Francúzsko (CAC 40)	6 682	0.84	2.55	33.56
Taliano (FTSE MIB)	26 007	0.34	1.71	31.08
UK (FTSE 100)	7 148	0.85	1.12	19.86
Japonsko (Nikkei 225)	27 641	2.32	-4.49	20.80
Čína (Shanghai)	3 522	2.77	-1.94	3.48
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 273	4.25	-7.88	13.47
Česko (PX)	1 282	0.62	8.80	41.21
Maďarsko (BUX)	51 069	-1.21	5.77	46.57
Poľsko (WIG 20)	2 324	3.02	3.07	27.00
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	158	5.76	-7.64	27.88
Materiál	334	2.39	-1.42	27.46
Priemysel	340	1.88	1.49	30.67
Bežná spotreba	396	2.40	2.92	24.40
Základná spotreba	275	-0.92	0.95	9.88
Zdravotníctvo	353	-0.93	10.47	22.26
Finančníctvo	147	2.24	1.22	43.13
Informačné technológie	516	2.02	13.57	30.49
Telekomunikácie	119	2.43	7.60	32.59
Utility	161	-2.23	3.80	12.77
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	72.7	11.54	1.13	61.38
Zlato	1 818	2.05	-3.91	-7.49
Všetky komodity (index)	2 944	5.87	2.41	42.93
Energie (index)	315	11.19	7.18	55.10
Drahé kovy (index)	2 299	2.70	-9.55	-7.50
Priemyselné kovy (index)	1 670	3.48	3.12	37.94
Pôdohospodárstvo (index)	1 090	2.33	0.26	47.67
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.180	0.83	-3.06	-0.91
Britská libra (GBP)	0.857	-0.22	-0.28	-3.89
Švajčiarsky frank (CHF)	1.075	0.17	-1.77	-0.16
Japonský jen (JPN)	129.5	0.86	-2.76	3.31
Čínsky juan (CNY)	7.629	0.46	-1.96	-6.60
Česká koruna (CZK)	25.52	-0.17	0.39	-2.29
Maďarský forint (HUF)	349.2	-0.32	0.98	-1.48
Poľský zlotý (PLN)	4.576	-0.12	2.67	4.32

Ocean View

Spot rates for shipping containers from China to U.S., Europe hit new highs

Shanghai to Los Angeles Shanghai to Rotterdam



Source: Drewry World Container Index
*Note: FEU refers to a 40-foot container

Bloomberg

Zdroj: Drewry, Bloomberg

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 – základných 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 upozomenia 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.