Privatbanka

MESIAC v skratke

2016 / August

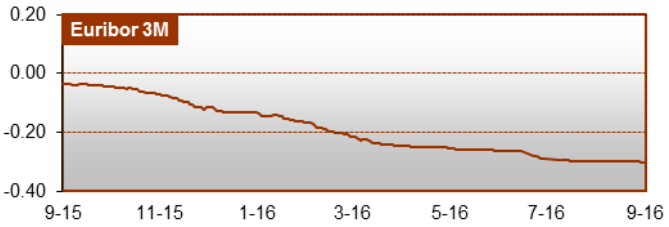
Údaje k 31.8.2016				
Money Market	**%**	**1M**	**1Y**	**3Y**
EMU / ECB	0.00	0.00	-0.05	-0.50
Veľká Británia / BoE	0.25	-0.25	-0.25	-0.25
Švajčiarsko / SNB	-0.75	0.00	0.00	-0.75
USA / FED	0.50	0.00	0.25	0.25
Kanada / BoC	0.50	0.00	0.00	-0.50
Japonsko / BoJ	-0.05	0.00	-0.12	-0.12
Austrália / RBoA	1.50	-0.25	-0.50	-1.00
Brazília / BCdB	14.25	0.00	0.00	5.25
Rusko / CBoR	10.50	0.00	-0.50	5.00
India / RBoI	6.50	0.00	-0.75	-0.75
Čína / PBoC	4.35	0.00	-0.25	-1.65
Česko / ČNB	0.05	0.00	0.00	0.00
Maďarsko / MNB	0.90	0.00	-0.45	-2.90
Poľsko / NBP	1.50	0.00	0.00	-1.00
Dlhopisy 10Y	**%**	**1M**	**1Y**	**3Y**
Nemecko	-0.07	0.05	-0.86	-1.92
Holandsko	0.04	0.06	-0.95	-2.25
Rakúsko	0.15	0.11	-0.95	-2.15
Francúzsko	0.18	0.08	-0.97	-2.29
Taliansko	1.15	-0.02	-0.82	-3.26
Španielsko	1.01	-0.01	-1.10	-3.52
Portugalsko	3.04	0.11	0.39	-3.69
Grécko	8.10	-0.06	-1.22	-2.20
Veľká Británia	0.64	-0.04	-1.32	-2.13
USA	1.58	0.13	-0.64	-1.20
Kanada	1.02	0.00	-0.47	-1.59
Japonsko	-0.06	0.13	-0.44	-0.78
Austrália	1.82	-0.05	-0.84	-2.07
Slovensko	0.27	-0.02	-0.77	-2.43
Česko	0.27	-0.08	-0.61	-2.10
Maďarsko	2.85	0.04	-0.79	-3.73
Poľsko	2.77	-0.11	-0.19	-1.68
Akcie – Regióny		**1M (%)**	**1Y (%)**	**3Y (%)**
Európa / Stoxx 600	344	0.48	-5.31	15.54
Nemecko / DAX	10 593	2.47	3.25	30.72
Francúzsko / CAC 40	4 438	-0.04	-4.61	12.82
Taliansko / FTSE MIB	16 943	0.57	-22.78	1.57
Španielsko / IBEX	8 717	1.51	-15.03	5.14
Veľká Británia / FTSE	6 782	0.85	8.54	5.75
USA / S&P 500	2 171	-0.12	10.08	32.94
Kanada / S&P/TSX	14 598	0.10	5.33	15.36
Japonsko / Nikkei 225	16 887	1.92	-10.60	26.13
Austrália / S&P/ASX	5 433	-2.33	4.34	5.80
CEE / CECEEUR	1 354	1.80	-13.57	-19.19
Česko / PX	859	-2.56	-16.10	-9.11
Maďarsko / BUX	27 969	1.23	30.72	53.69
Poľsko / WIG20	1 794	1.92	-17.11	-24.77
Rusko / MICEX	1 972	1.39	13.76	44.48
Argentína / MERVAL	15 649	-0.97	41.84	297.61
Brazília / BOVESPA	57 901	1.03	24.18	15.78
Mexiko / BOLSA	47 541	1.89	8.74	20.41
Čína / Shanghai SE	3 085	3.56	-3.76	47.04
India / BSE Sensex	28 452	1.43	8.25	52.81
Kórea / Kospi	2 035	0.92	4.80	5.62

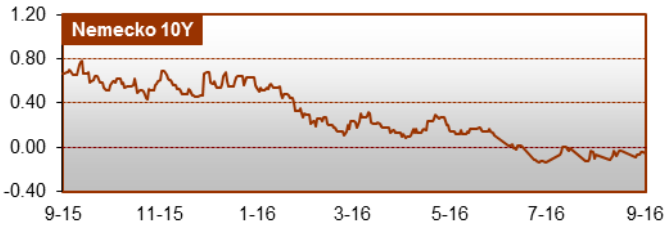
Dobrá júlová nálada na finančnom trhu sa v auguste vytratila, nepreklopila sa však do zlej. Dlhopisy, akciové indexy, komodity a aj meny boli bez jasného smerovania. Bolo však zaznamenaných niekoľko rekordov.

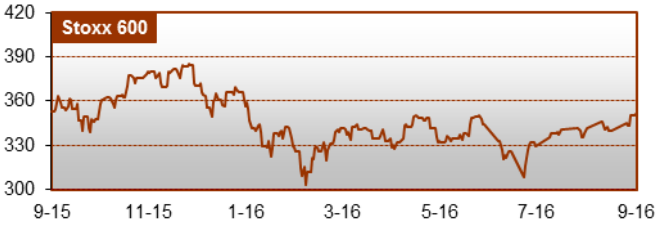
Hneď v úvode mesiaca britská centrálna banka po siedmich rokoch stagnácie znížila hlavnú úrokovú sadzbu z 0.50% na 0.20%. Zároveň zvýšila cielený objem nákupu dlhopisov do svojho portfólia. Britské akcie zareagovali rastom. Z vyspelých krajín znižovala sadzby v auguste aj Austrália či Nový Zéland. Vo všetkých troch krajinách sa hlavná úroková sadzba dostala na najnižšiu úroveň v histórii.

Výnosy štátnych dlhopisov sa držali na nízkych úrovniach – španielsky 10 ročný výnos sa dokonca po prvýkrát v histórii dostal pod 1%. Taliansky 10 ročný výnos síce takýto rekord nedosiahol, ale v polovici mesiaca dosiahol tiež historické minimum 1.04%. A dokonca, všetky kratšie než štvorročné splatnosti dosiahli záporný výnos.

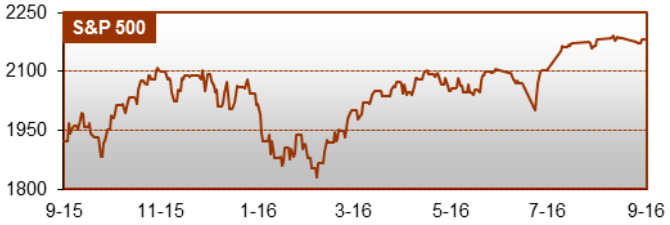
Akcie v USA zaznamenali niekoľko rekordov. Americký akciový index S&P 500 bol, ak vezmeme do úvahy 30 dňovú volatilitu, najpokojnejším od roku 1967. Tento index zároveň v polovici mesiaca dosiahol historické maximum. Je to o to cennejšie, že ho v polovici augusta dosiahol aj v reálnom vyjadrení, t.j. aj po očistení o spotrebiteľskú infláciu.

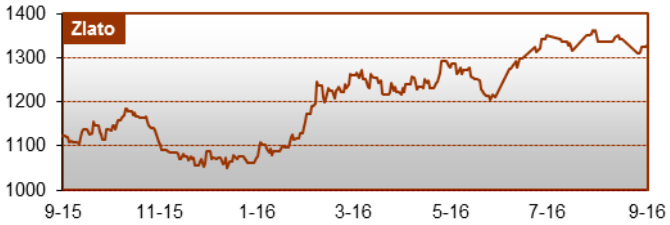


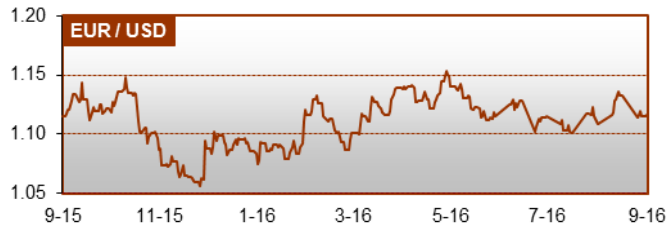




Akcie - Sektory		1M (%)	1Y (%)	3Y (%)
Energie	205	0.45	4.15	-15.38
Materiál	202	1.17	8.32	6.03
Priemysel	204	1.30	8.67	27.04
Bežná spotreba	186	-0.24	1.04	28.73
Základná spotreba	220	-0.68	13.52	33.79
Zdravotníctvo	202	-3.99	-2.41	39.36
Finančníctvo	94	3.33	-3.67	12.78
IT	152	1.81	13.87	51.37
Telekomunikácie	74	-2.77	3.72	24.07
Rozvodné podniky	121	-5.04	7.52	21.59
Komodity		**1M (%)**	**1Y (%)**	**3Y (%)**
RICI All Commodities	2 134	-0.47	-10.91	-41.84
RICI Energy	297.9	5.38	-28.62	-66.24
RICI Precious Metals	1 802	-6.09	17.99	-15.88
RICI Industrial Metals	972	-1.61	3.58	-18.60
RICI Agriculture	799	-5.08	-4.46	-26.00
Ropa	47.0	10.79	-13.13	-58.74
Zemný plyn	2.887	0.38	7.36	-19.38
Zlato	1 309	-3.11	15.35	-6.18
Striebro	18.66	-8.27	27.56	-20.70
Meď	4 617	-6.25	-10.09	-34.97
Hliník	1 614	-1.82	0.69	-11.00
Pšenica	361	-11.47	-25.18	-43.88
Kukurica	302	-9.87	-17.11	-39.09
Mena / EUR		**M (%)**	**Y(%)**	**3Y(%)**
USD	1.116	-0.14	-0.47	-15.61
GBP	0.849	0.54	16.24	-0.43
CHF	1.098	1.34	1.23	-10.71
CAD	1.462	0.42	-0.73	4.96
JPY	115.40	1.17	-15.08	-11.09
AUD	1.484	0.92	-5.83	-0.09
CZK	27.03	-0.02	-0.06	4.98
HUF	309.7	-0.54	-1.17	2.91
PLN	4.360	0.07	3.01	2.07
TRY	3.301	-1.17	0.99	22.49
BRL	3.600	-0.82	-11.34	14.17
RUB	72.97	-0.96	1.23	66.00
INR	74.58	0.20	0.11	-14.38
CNY	7.444	0.37	4.10	-8.15







Súhrn	%	1M (pb)	1Y (pb)	3Y (pb)	%	1M (pb)	1Y (pb)	3Y (pb)		1M (%)	1Y (%)	3Y (%)
	Základné úrokové sadzby				Výnosy 10 ročných dlhopisov				Akciové indexy			
Svet	2.45	-0.03	0.00	-0.11	2.19	0.05	-0.76	-1.51	482	0.46	4.59	21.88
Vyspelé krajiny	0.29	-0.03	0.04	-0.15	0.98	0.08	-0.74	-1.67	1 307	0.21	4.20	23.40
EEMEA	6.14	0.00	0.00	0.56	3.90	0.06	-0.11	-1.32	480	-0.32	1.23	9.37
Latinská Amerika	11.84	-0.20	1.16	4.66	9.25	0.10	-1.37	-0.40	71 809	0.85	13.65	7.99
EM Ázia	4.20	0.00	-0.35	-1.31	3.45	-0.01	-0.73	-1.37	712	3.60	8.79	11.44

Poznámky: Money market (MM) = základné úrokové sadzby centrálnych bánk. Dlhopisy = 10 ročné výnosy štátnych dlhopisov. Akcie – regióny = národné (najpoužívanejšie) akciové indexy v jednotlivých krajinách. Sektorové indexy sú subindexy MSCI World v lokálnej mene. RICI = Rogers International Commodity Index (Total Return). Cena ropy Brent je generický 1M futures vykázaný Intercontinental Exchange (ICE) v USD / barel, cena plynu je 1M futures na NYMEX, v USD / mmBtu. Cena zlata a striebra je spotová, v USD / trójska unca. Cena medi a hliníka je trojmesačný kontrakt na burze v Londýne, v USD / tona. Cena pšenice a kukurice je 1M futures na burze v Chicagu, v US centoch / bušel. Pri menových kurzoch kladná zmena znamená posilňovanie eura voči mene. Zmeny na money markete a pri dlhopisoch v percentuálnych bodoch, pri akciách, komoditách a menách v %. Pri kurzoch kladná zmena znamená posilňovanie eura voči mene. Pri súhrne: Pri sadzbách centrálnych bánk a výnosoch dlhopisov sú zmeny v percentuálnych bodoch, inde v percentách. Regionálne rozlíšenie sadzieb centrálnych bánk je váženým priemerom sadzieb 65 krajín sveta, z toho 28 vyspelých krajín, 18 krajín strednej a východnej Európy, Afriky a Blízkeho východu (EEMEA), 7 krajín Latinskej Ameriky a 12 rozvojových ázijských krajín. Pri dlhopisoch ide o 10-ročnú zostávajúcu splatnosť a analogicky – 42 krajín sveta, 21 vyspelých krajín, 5 krajín EEMEA, 4 krajín Latinskej Ameriky a 12 rozvojových ázijských krajín. V oboch prípadoch je váhou odhad HDP za rok 2015, vyjadrený v bežných cenách a v USD, podľa databázy MMF z októbra 2015. Podiel HDP sledovaných krajín na svetovom HDP je pri sadzbách približne 93% a pri dlhopisoch približne 87%. Akciové indexy sú regionálne indexy MSCI v lokálnej mene.

Kontakt: Richard Tóth, Hlavný ekonóm. Tel. +421 2 3226 6531. Fax: *6900. 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 fin. 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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.