

TÝŽDEŇ v skratke

4. – 10. máj 2020

Stalo sa

V uplynulom týždni rástli akcie v USA, Veľkej Británii a v Japonsku, avšak inde v Európe a vo väčšine emerging markets zostali pod tlakom. Ropa bola druhý týždeň po sebe „investičnou kráľovnou“, keď v priebehu týždňa opätovne zaznamenala dvojciferný rast ceny (Brent +17.1%, WTI +25.1%). To potiahlo akcie energetického sektora, ktorý sa v uplynulom týždni stal po informačných technológiách druhým najúspešnejším sektorom.

Donald Trump vyzval na čo najrýchlejšie otvorenie ekonomiky USA aj za cenu, že sa zvýši počet obetí. Biely dom má pritom oficiálnu trojfázovú stratégiu, kde sa prvá fáza otvorenia začne napríklad až vtedy, ak sa bude znižovať počet nových prípadov. Väčšina štátov, hlavne na západnom pobreží a na severovýchode USA, tieto kritériá ešte nespĺňa.

V Európe prudko klesajú predaje automobilov. Za apríl zverejnilo Taliansko medziročný pokles o 97% a Veľká Británia o 98%.

V Európe je 298 automobilových tovární a mnohé z nich sú zatvorené už desiatky pracovných dní. Za takmer dva mesiace od vypuknutia koronakrízy sa v Európe nevyrobilo asi 2.3 mil. automobilov, pričom Slovensko je s počtom 115 tis. nevyrobených automobilov relatívne k HDP najviac zasiahnutou krajinou EÚ.

Miera nezamestnanosti v USA sa v apríli dostala na 14.7%, najviac od roku 1939. A to len v priebehu jediného mesiaca, ešte v marci bola na 4.4%.

Odozva ECB na koronakrízu je v porovnaní s jej americkým náprotivkom polovičná. Od polovice marca do mája zvýšila ECB svoju bilančnú sumu o 700 mld. EUR, čo je 6% HDP eurozóny za rok 2019. FED zvýšil svoje aktíva od konca februára o 2.6 bil. USD, čo je 12% HDP USA za rok 2019.

Stane sa

Čína zverejní aprílové čísla o priemyselnej produkcii, maloobchode, fixných investíciách a o investíciách do nehnuteľností.

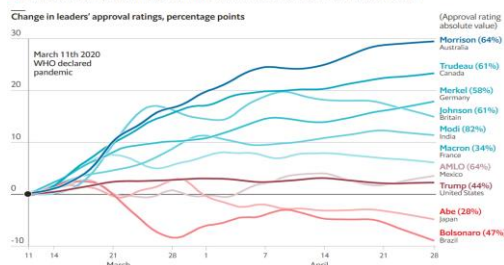
Všimli sme si

Koronakríza väčšinou zvýšila popularitu súčasných svetových lídrov. Najviac, skoro 30 percentuálnych bodov voličských preferencií si od 11. marca 2020 pripísal austrálsky premiér Scott Morrison. Nasledovaný je kanadským premiérom Justinom Trudeau-om a nemeckou kancelárkou Angelou Merkelovou. Popularita vzrástla aj britskému premiérovi Borisovi Johnsonovi a veľmi mierne aj americkému prezidentovi Donaldovi Trumpovi.

Naopak, koronakríza ubrala na popularite japonskému premiérovi Šinzovi Abemu a brazílskemu prezidentovi Jairovi Bolsonarovi.

	Aktuál	W/W	Q/Q	YTD
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	-1.50	-2.25
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	0.68	0.07	-0.90	-1.78
Nemecko 10Y dlhopis	-0.54	0.05	-0.14	-0.49
Taliansko 10Y dlhopis	1.85	0.08	0.92	-0.84
Slovensko 10Y dlhopis	0.72	0.08	0.71	0.23
USA IG 5Y prirážka	91	1	47	31
USA HY 5Y prirážka	634	-18	349	294
EUR IG 5Y prirážka	85	2	44	19
EUR HY 5Y prirážka	511	6	301	235
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	2 930	3.50	-13.32	1.68
Európa / Stoxx 600	341	1.08	-20.78	-9.57
Nemecko / DAX	10 904	0.39	-20.66	-9.58
Francúzsko / CAC	4 550	-0.49	-25.04	-14.60
Taliansko / FTSEMIB	17 439	-1.42	-29.87	-16.46
UK / FTSE	5 936	3.00	-19.88	-17.59
Japonsko / Nikkei 225	20 179	2.85	-14.81	-5.46
Čína / Shanghai	2 895	1.23	-0.74	-1.49
Rozvojové krajiny / MSCI	912	-0.56	-17.59	-11.78
Česko / PX	881	0.94	-20.09	-16.03
Maďarsko / BUX	34 796	-1.09	-22.51	-15.27
Polsko / WIG20	1 607	-2.56	-24.05	-26.71
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	132	5.83	-28.82	-36.33
Materiál	223	2.84	-13.11	-5.73
Priemysel	217	1.72	-22.77	-13.81
Bežná spotreba	246	3.96	-12.02	-0.62
Základná spotreba	231	0.73	-10.40	-1.71
Zdravotníctvo	273	1.97	-4.10	14.98
Finančníctvo	91	0.43	-29.51	-21.83
Informačné technológie	307	6.47	-7.50	21.63
Telekomunikácie	76	3.13	-10.20	2.19
Utility	136	0.29	-19.17	-2.81
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	31.0	17.13	-45.97	-56.15
Zlato	1 703	0.13	7.49	32.40
Všetky komodity / index	1 633	5.87	-28.60	-30.57
Energie / index	148	11.95	-55.45	-62.33
Drahé kovy / index	1 848	2.76	-4.09	15.75
Priemyselné kovy / index	991	1.92	-10.25	-14.33
Pôdohospodárstvo / index	660	1.03	-10.37	-5.52
Meny	%	%	%	%
USD	1.084	-1.29	0.07	-3.51
GBP	0.874	-0.50	5.24	1.12
CHF	1.052	-0.31	-1.13	-7.44
JPN	115.5	-1.56	-2.90	-6.49
CNY	7.678	-1.32	1.27	0.08
CZK	27.24	0.13	9.57	5.90
HUF	349.1	-1.32	4.02	8.06
PLN	4.551	-0.29	7.14	5.93

→ Approval ratings for many world leaders have risen during the pandemic



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň, Q/Q = zmena za 1 štvrťrok (12 týždňov). YTD (year to date) = zmena od začiatku roka. Sadzby FEDu, 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 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 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.