

TÝŽDEŇ v skratke

15. – 21. jún 2020

Stalo sa

Finančným trhom otriasa škandál nemeckej firmy Wirecard, zaoberajúcej sa internetovými platbami. Wirecard nevie „nájsť“ hotovosť 2 mld. EUR, ktorá má byť na účtoch ázijských bánk. Ide o škandál nielen pre samotný Wirecard, kde sa začína spochybňovať celý jej biznis, ale aj pre auditorskú firmu Ernst & Young. Wirecard stále nezverejnil účtovnú závierku za rok 2019. Akcia spoločnosti klesla behom pár dní o 85%.

Americká centrálna banka sa rozhodla priamo vykupovať podnikové dlhopisy, a to dokonca aj so špekulatívnym ratingom (prvé tri pásma), s maximálnou 5 ročnou splatnosťou. Na tento účel vytvorí interný index korporátnych dlhopisov. Bude ich nakupovať dovtedy, kým situácia na trhu nebude dobrá. To je mimochodom jasný signál, akým smerom sa majú vydať rizikové prirážky.

Trh potešili aj dobré americké makroúdaje. Oproti očakávaniam a aj v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom boli lepšie vyhliadky priemyslu, lepší maloobchod, silnejší trh nehnuteľností. V Európe boli čísla horšie, hlavne v priemysle. Analytici oslovení do indexu ZEW považujú súčasný stav nemeckej ekonomiky za veľmi zlý, zároveň však vidia jej vyhliadky v najbližšom polroku veľmi dobre. Tento rozdiel je najvyšší od roku 2003 a indikuje jasný V-scenár ekonomického oživenia v Nemecku, prípadne veľmi krátke dno v U-scenári.

Brazílska centrálna banka znížila úrokové sadzby na 2.25%, asi najmenej v histórii krajiny. Sadzby znížovali aj v Rusku či Indonézii. Súčasná globálna recesia vyvoláva oslabenie mien EM, a tak môžu tamojšie centrálny banky bez problémov znižovať úrokové sadzby. Britská centrálna banka zvýšila objem QE.

Stane sa

Zverejnia sa PMI v Európe a USA. V Nemecku IFO.

	Aktuál	W/W	Q/Q	YTD
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	0.00	-2.25
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	0.69	-0.01	0.02	-1.36
Nemecko 10Y dlhopis	-0.42	0.02	0.06	-0.13
Taliansko 10Y dlhopis	1.36	-0.09	0.03	-0.79
Slovensko 10Y dlhopis	-0.03	-0.05	-0.40	-0.23
USA IG 5Y prirážka	78	0	-33	23
USA HY 5Y prirážka	500	14	-122	177
EUR IG 5Y prirážka	66	-3	-27	12
EUR HY 5Y prirážka	379	-9	-179	125
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	3 098	1.86	21.89	4.99
Európa / Stoxx 600	365	3.22	17.55	-5.02
Nemecko / DAX	12 331	3.19	28.01	-0.07
Francúzsko / CAC	4 979	2.90	14.43	-9.93
Taliansko / FTSEMIB	19 619	3.87	16.62	-8.27
UK / FTSE	6 293	3.07	14.20	-15.05
Japonsko / Nikkei 225	22 479	0.78	15.93	5.74
Čína / Shanghai	2 968	1.64	7.05	-1.14
Rozvojové krajiny / MSCI	1 001	1.45	18.85	-4.92
Česko / PX	928	-0.32	18.78	-11.91
Maďarsko / BUX	37 280	-0.33	16.26	-7.69
Poľsko / WIG20	1 808	1.06	22.49	-21.68
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	134	-0.18	25.58	-35.99
Materiál	239	1.54	24.12	-3.92
Priemysel	237	1.39	16.24	-7.76
Bežná spotreba	270	2.04	27.75	7.23
Základná spotreba	239	2.92	10.93	-0.56
Zdravotníctvo	280	3.78	19.17	12.54
Finančníctvo	99	0.77	12.05	-15.03
Informačné technológie	334	3.27	30.20	28.55
Telekomunikácie	80	2.32	23.07	7.39
Utility	141	-0.15	5.85	-3.67
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	42.2	8.93	69.23	-35.29
Zlato	1 744	0.76	7.11	24.60
Všetky komodity / index	1 831	3.17	8.06	-22.06
Energie / index	183	6.96	6.76	-49.41
Drahé kovy / index	1 973	1.25	12.49	18.36
Priemyselné kovy / index	1 067	1.35	10.61	-6.35
Pôdohospodárstvo / index	674	-0.04	1.04	-11.07
Meny	%	%	%	%
USD	1.118	-0.69	0.33	-1.68
GBP	0.905	0.85	1.28	1.45
CHF	1.064	-0.70	0.42	-4.13
JPN	119.5	-1.18	-0.69	-2.07
CNY	7.914	-0.65	1.05	1.77
CZK	26.66	-0.28	-2.59	4.11
HUF	345.9	-0.21	-2.85	6.74
PLN	4.469	0.54	-1.45	5.04

Všimli sme si

Podľa prieskumu spoločnosti Envestnet Yodlee: Američania, najmä strednoprijemní, využijú poskytnutú vládnú pomoc predovšetkým na zvýšenie svojich úspor, na priamu spotrebu, ale aj nákup akcií. Za posledné týždne vzniklo v USA mnoho nových účtov u online brokerov.

Rank	<\$35K	\$35K-\$50K	\$50K-\$75K	\$75K-\$100K	\$100K-\$150K	\$150K+
1	Savings +250%	Savings +197%	Savings +188%	Savings +234%	Savings +223%	Loans +84%
2	ATM/Cash Withdrawals +199%	ATM/Cash Withdrawals +137%	ATM/Cash Withdrawals +102%	ATM/Cash Withdrawals +111%	Securities Trades +82%	Insurance +69%
3	Home Improvement +129%	Securities Trades +93%	Securities Trades +90%	Home Improvement +90%	ATM/Cash Withdrawals +76%	Savings +57%

Zdroj: Envestnet Yodlee; Poznámka: Skupiny podľa ročného príjmu

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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.