

TÝŽDEŇ v skratke

06. júl – 12. júl 2020

Stalo sa

Minulý týždeň bola nálada investorov zmiešaná, akcie však zväčša rástli, kreditné prírážky sa príliš nezmenili s výnimkou 5 - ročných európskych dlhopisov bez investičného ratingu.

Najviac vzrástli akcie v Číne a v rozvojových krajinách, na čo reagovali aj európske a americké benchmarky, ich zisky však neboli také markantné, ale každopádne slušné z pohľadu toho, že veľmi významné a pozitívne dáta na akciových trhoch nie sú.

Na finančné trhy prichádzali počas týždňa zmiešané správy, bolo ich však len zopár. Najväčšie obavy investorov momentálne spôsobujú nekontrolované šírenie novej nákazy a s tým súvisiaci strach z opätovného uzatvárania ekonomík (obchodov, firiem, tovární, hraníc a pod.). Optimisticky však vyšli niektoré makroekonomické ukazovatele ako napríklad indexy dôvery v rast priemyslu vo veľkých krajinách, či nečakane dobré dáta z priemyslu v Taliansku a Francúzsku (očakávaná analytikov sa ale nenaplnili v Nemecku).

Inak bol uplynulý týždeň pomerne chudobný na makrodáta i zaujímavé finančné správy – azda najdôležitejšou bola správa spoločnosti Gilead Sciences o prípravku remdesivir, ktorý podľa nich významne pomáha chorým na COVID – 19. Hoci v USA sa každým dňom „lámu“ rekordy v počte nakazených, zdá sa, že obrovská likvidita, ktorú na trh dodali centrálné banky (FED) ženie akcie na nové historické rekordy (Nasdaq composite index). Zlato takisto podrástlo a dostalo sa nad 1800 dolárov za uncu prvýkrát od roku 2011

Stane sa

Európska centrálna banka bude vo štvrtok zasadať, významné kroky v menovej politike sa neočakávajú, dôležitý údaj príde z Nemecka v podobe ekonomickej nálady. Investori budú sledovať prebiehajúcu výsledkovú sezónu a hospodárenie firiem za druhý kvartál.

Všimli sme si

Na ročnom grafe amerického indexu S&P 500 sa vytvorila zaujímavá formácia, keď 50-dňový kľzavý priemer (ružová farba) zospodu pretína 200-dňový priemer (žltá farba). Ide o takzvaný „zlatý kríž“, ktorý v minulosti indikoval výrazný býčí trend na akciovom trhu. Preto bude zaujímavé, ako sa v blízkej dobe bude vyvíjať index S&P 500.

	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	0.64	-0.02	0.00	-1.48
Nemecko 10Y dlhopis	-0.47	-0.03	0.01	-0.26
Taliansko 10Y dlhopis	1.23	-0.03	-0.57	-0.51
Slovensko 10Y dlhopis	-0.12	-0.06	-0.78	-0.26
USA IG 5Y prírážka	74	0	-13	20
USA HY 5Y prírážka	499	-3	-89	175
EUR IG 5Y prírážka	64	0	-18	15
EUR HY 5Y prírážka	379	9	-103	133
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	3 185	1.76	10.80	5.68
Európa / Stoxx 600	367	0.38	10.00	-5.18
Nemecko / DAX	12 634	0.84	18.90	2.52
Francúzsko / CAC	4 970	-0.73	10.48	-10.81
Taliansko / FTSEMIB	19 768	0.21	15.90	-10.89
UK / FTSE	6 095	-1.01	5.33	-18.79
Japonsko / Nikkei 225	22 291	-0.07	12.03	2.79
Čína / Shanghai	3 383	7.31	19.19	15.45
Rozvojové krajiny / MSCI	1 069	3.50	18.64	1.75
Česko / PX	942	0.40	10.61	-10.79
Maďarsko / BUX	35 590	-0.95	7.28	-12.56
Polsko / WIG20	1 797	-0.20	10.56	-22.38
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	124	-3.97	2.30	-41.47
Materiál	246	1.40	14.63	-0.68
Priemysel	235	-0.72	9.80	-9.16
Bežná spotreba	288	3.92	20.48	10.65
Základná spotreba	239	1.30	0.77	-1.94
Zdravotníctvo	278	-0.79	2.05	13.14
Finančníctvo	98	0.86	7.75	-18.05
Informačné technológie	354	2.78	22.08	31.97
Telekomunikácie	84	3.79	15.19	8.66
Utility	142	-0.34	0.30	-2.33
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	43.2	1.03	53.99	-35.19
Zlato	1 799	1.28	6.89	27.05
Všetky komodity / index	1 888	1.78	10.83	-21.45
Energie / index	187	0.95	8.32	-51.10
Drahé kovy / index	2 052	2.29	12.21	22.26
Priemyselné kovy / index	1 133	4.83	14.35	-2.16
Pôdohospodárstvo /index	691	1.41	7.08	-7.99
Meny	%	%	%	%
USD	1.130	0.46	3.91	0.27
GBP	0.895	-0.66	2.97	-0.13
CHF	1.064	0.06	1.10	-4.12
JPN	120.9	-0.07	3.34	-0.62
CNY	7.918	-0.35	2.90	2.21
CZK	26.67	-0.03	-2.10	4.24
HUF	353.2	0.13	0.05	8.40
PLN	4.466	0.01	-1.20	4.59



Zdroj: bloomberg, upravené pre lepšiu viditeľnosť.

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: Marián Pisarcík, portfólio manažér. Tel.: +421 2 3226 6534. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, pisarcik@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.