

TÝŽDEŇ v skratke

6. – 12. jan. 2020

Stalo sa

V druhom týždni roka 2020 svet s napätím čakal na reakciu Iránu po zabití jeho generála Kásima Sulejmáního bombou z amerického lietadla na letisku v irackom Bagdade. V reakcii Irán zaútočil na dve americké vojenské základne v Iraku, ale bez obetí. Naopak, desiatky obetí si vyžiadala tlačienica na samotnom pohrebe Sulejmáního. Navyše, iránske revolučné gardy v stredu omylom zostrelili blízko Teheránu ukrajinské dopravné lietadlo smerujúce do Kyjeva. Zahynulo 176 ľudí, najmä Iráncov a Kanaďanov (v Kyjeve bol nadväzujúci let do Kanady). Irán si pomýlil normálne stúpajúce dopravné lietadlo s americkou stíhačkou, čo svedčí o neschopnosti Iránu uspieť v prípadnej otvorenej vojne s USA. Nešťastie rozbilo zomknutosť Iráňčanov po smrti Sulejmáního a opätovne vyšli do ulíc, kde čelia tlaku iránskych revolučných gard. Tie tvorí do 200 tis. mužov a slúžia na ochranu islamského režimu. Okrem toho je v Iráne ďalších 300 tis. vojakov a neurčený počet policajtov. Generál Sulejmání bol v rámci IRG veliteľom 15 tis. jednotky Quds (v perzštine symbolicky Jeruzalem), ktorá sa venovala špeciálnym operáciám v zahraničí.

Finančný trh vyhodnotil dianie na Blízkom východe ako neškodné a akcie rástli.

Ropný producent Saudi Aramco pokračoval po decembrovej IPO v ďalšej emisii na burze v Rijáde, keď predal ďalších 450 mil. akcií po 32 riádov (8.53 USD) v hodnote takmer 4 mld. USD. Spolu je tak hodnota IPO takmer 30 mld. USD, najviac na svete. Podľa slov CEO Armina Nassera bude spoločnosť naďalej stabilným dodávateľom ropy na svetový trh, akousi „centrálnou bankou ropy“. V reakcii na vývoj v Iráne firma posilňuje ochranu svojich zariadení. Aktuálna trhovú hodnotu Saudi Aramco je 1.85 bil. USD, je tak najhodnotnejšou firmou na svete.

V decembri sa v USA vytvorilo 145 tis. nových pracovných miest – menej ako trh čakal, ale na druhej strane viac ako číslo, ktoré by mohlo americkú centrálnu banku znepokojovať.

Stane sa

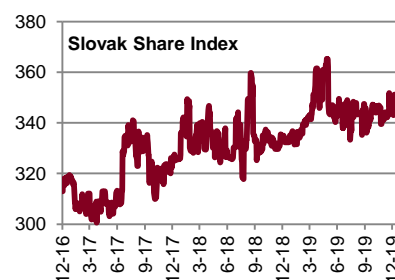
V stredu v USA Běžová kniha.

Všimli sme si

Slovenský akciový index sa v roku 2019 zhodnotil o 5.6%, keď z jeho šiestich účastníkov vzrástli akcie OTP Banky o 25%, Tatra Mountain Resorts o takmer 20%, Biotiky o takmer 10%. Akcie VÚB klesli o 6.3% a akcie Best Hotel Properties a Slovenských energetických strojární Tlmače sa nezmenili.

Slovenský akciový index má žalostnú likviditu, a preto je pre finančného investora prakticky nepoužiteľný. V roku 2019 sa priemerne denne zobchodovalo 600 akcií - pre porovnanie na pražskej burze 1.8 mil., v nemeckom DAXe 86 mil. a v americkom S&P 500 denne až 550 miliónov akcií.

	Aktuál	/W	Q/Q	YTD
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	1.75	0.00	-0.25	-0.75
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	1.82	0.03	0.07	-0.88
Nemecko 10Y dlhopis	-0.20	0.08	0.18	-0.44
Taliansko 10Y dlhopis	1.32	-0.03	0.40	-1.53
Slovensko 10Y dlhopis	0.19	0.06	0.12	-0.61
USA IG 5 prirážka	44	-2	-11	-33
USA HY 5Y prirážka	279	-2	-59	-126
EUR IG 5Y prirážka	43	-2	-9	-38
EUR HY 5Y prirážka	204	-7	-28	-127
Akc e - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	3 265	0.94	9.35	25.77
Európa / Stoxx 600	419	0.19	6.97	20.03
N mecko / DA	13 483	2.00	6.73	23.84
Francúzsko / CAC	6 037	-0.12	7.11	26.26
Taliansko / FTSEMIB	24 021	1.35	7.61	24.53
UK / FTSE 100	7 588	-0.45	6.12	9.68
Japonsko / Nikkei 225	23 851	0.82	6.04	17.15
Čína / Shanghai	3 092	0.28	5.25	21.08
Rozvojové krajiny / MSCI	1 134	0.87	10.70	13.24
Česko / PX	1 134	1.09	8.70	12.08
Maďarsko / BUX	45 364	-1.68	11.11	10.95
Polsko / WIG20	2 168	-0.28	0.15	-7.16
Akc ie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	203	-0.49	6.88	0.59
Materiál	256	-0.67	5.19	13.79
Priemysel	277	0.24	7.62	21.80
Bežná spotreba	272	0.79	5.62	19.95
Základná spotreba	252	0.24	2.61	18.09
Zdravotníctvo	279	1.60	12.75	19.71
Finančníctvo	126	-0.01	6.73	17.87
Informačné technológie	310	2.28	16.19	46.52
Telekomunikácie	83	1.63	7.68	22.18
Utility	154	0.51	1.55	17.00
Komodity	%	%	%	%
Ropa	65	-5.28	9.36	7.44
Zlato	1 562	0.65	4.85	21.09
Všetky komodity / index	2 447	-1.26	4.58	5.85
Energie / index	377	-4.41	6.44	8.52
Drahé kovy / index	1 926	0.25	4.94	19.24
Priemyselné kovy / index	1 176	0.92	0.11	2.25
Pôdohospodárstvo / index	762	1.04	4.24	-1.25
EUR	%	%	%	%
USD	1.112	-0.36	-0.41	-3.03
GBP	0.851	-0.26	-1.14	-4.70
CHF	1.082	-0.33	-1.61	-4.15
JPN	121.7	0.96	0.48	-2.24
CNY	7.687	-1.17	-2.55	-0.92
CZK	25.27	-0.28	-1.40	-1.11
HUF	334.0	1.31	0.97	3.98
PLN	4.237	-0.20	-1.05	-1.31



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.