

TÝŽDEŇ v skratke

3. – 9. aug 2020

Stalo sa

Finančný trh bol v 32. týždni roku 2020 optimistický. Svoje investície zhodnotili investori do podnikových dlhopisov, do všetkých hlavných národných a sektorových akciových indexov, do takmer všetkých komodít. Americký akciový index S&P 500 sa dostal na najvyššiu úroveň od začiatku koronakrízy (čo bolo zároveň historické maximum), k prekonalu chýbalo v piatok iba jedno percento.

Optimizmus na finančnom trhu pramenil z troch dôvodov. Po prvé, v americkom Kongrese sa schyľuje k dohode medzi Republikánmi a Demokratmi o novom stimulačnom balíčku za 1 bil. USD. Ďalej, takmer všetky makrodáta hlavne zo severnej Ameriky a Európy potvrdzujú sľubné pokračovanie oživenia (Ázia mierne zaostáva). A po tretie, trh sa pripravuje na schválenie vakcíny proti koronavírusu.

Zlato prekonal v utorok hranicu 2 000 USD za uncu a vo štvrtok vystúpilo až k 2 064 USD. Nominálne ide o najvyššiu hodnotu v histórii. Reálne však zlato má čo doháňať. Ak ho očistíme o (americkú) infláciu, potom na prekonalie rekordu z januára 1980 (vtedy 850 USD) musí dnes stáť aspoň 2 800 USD za uncu.

FED vo štvrtok oznámil, že začína v krajine budovať nový platobný systém tak, aby všetky platby medzi subjektmi boli zúčtované a disponibilné v priebehu sekúnd. Výsledok tohto projektu FedNow Service má byť účinný od roku 2023 či 2024.

V utorok otriasol libanonským hlavným mestom Bejrút mohutný výbuch o sile 1 800 ton TNT (12% sily hirošimskej atómovej bomby), zomrelo 220 ľudí a 110 je nezvestných. Oficiálnou príčinou výbuchu bolo vznietenie 2 750 ton dusičnanu amónneho NH₄NO₃ (liadok amónny), uskladneného v prístave. Liadok sa používa ako prísada do hnojiva. Asi 2 tony liadku použil Timothy McVeight v roku 1995, aby vyhodil do vzduchu federálnu budovu v Oklahoma City, zomrelo 168 ľudí.

Stane sa

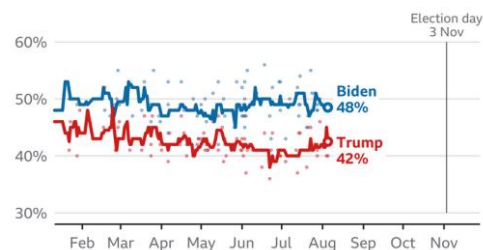
Slovensko zverejní HDP za 2Q 2020.

Všimli sme si

V amerických predvolebných prieskumoch si Joe Biden drží náskok pred Donaldom Trumpom. Ten mala pred 4 rokmi aj Hillary Clinton.

Kľúčové bude, či sa Donaldovi Trumpovi podarí 3. novembra vyhrať v tzv. nerozhodných štátoch. Tých je 14 a momentálne v 11 z nich vedie Biden, pred štyrmi rokmi v 10 z nich vyhral Trump. Teraz Biden vedie aj v dôležitej Floride a Trump má v ešte dôležitejšom Texase len tesný náskok. v oboch predtým vyhral Trump.

	Aktuál	W/W	Q/Q	YTD
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	0.00	-2.00
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	0.56	0.04	-0.08	-1.18
Nemecko 10Y dlhopis	-0.51	0.02	0.02	0.07
Taliansko 10Y dlhopis	0.93	-0.08	-0.94	-0.88
Slovensko 10Y dlhopis	-0.22	0.00	-0.88	0.02
USA IG 5Y prirážka	65	-4	-31	6
USA HY 5Y prirážka	388	-45	-295	33
EUR IG 5Y prirážka	55	-5	-34	-1
EUR HY 5Y prirážka	349	-26	-185	67
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	3 351	2.45	17.03	14.82
Európa / Stoxx 600	364	2.03	10.76	-2.16
Nemecko / DAX	12 675	2.94	21.11	8.39
Francúzsko / CAC	4 890	2.21	14.30	-8.23
Taliansko / FTSEMIB	19 516	2.22	15.81	-3.97
UK / FTSE	6 032	2.28	4.01	-16.84
Japonsko / Nikkei 225	22 330	2.86	11.44	7.95
Čína / Shanghai	3 354	1.33	16.93	20.88
Rozvojové krajiny / MSCI	1 089	0.96	20.88	11.02
Česko / PX	907	2.79	4.59	-11.29
Maďarsko / BUX	35 953	3.63	5.60	-11.48
Poľsko / WIG20	1 817	2.81	15.56	-14.59
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	126	3.76	1.73	-34.46
Materiál	258	2.53	18.23	8.01
Priemysel	250	4.53	20.03	0.31
Bežná spotreba	295	2.65	22.09	18.96
Základná spotreba	245	0.36	7.24	0.90
Zdravotníctvo	287	0.63	4.32	16.55
Finančníctvo	100	2.74	15.65	-11.95
Informačné technológie	369	2.55	21.75	42.65
Telekomunikácie	86	2.85	14.05	14.25
Utility	148	0.79	11.72	1.89
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	44.4	2.54	36.62	-24.14
Zlato	2 036	3.02	16.74	35.98
Všetky komodity / index	1 971	2.56	20.34	-13.09
Energie / index	194	5.18	30.36	-43.00
Drahé kovy / index	2 525	6.82	30.56	40.40
Priemyselné kovy / index	1 169	1.50	20.58	2.64
Pôdohospodárstvo / index	691	-1.24	5.10	-3.19
Meny	%	%	%	%
USD	1.179	0.08	8.94	5.24
GBP	0.903	0.32	1.07	-3.01
CHF	1.076	-0.03	2.27	-1.31
JPN	124.9	0.08	7.61	5.47
CNY	8.216	-0.37	6.99	3.72
CZK	26.31	0.22	-5.10	1.74
HUF	346.1	0.60	-2.47	6.71
PLN	4.411	-0.09	-3.46	2.00



Source: Real Clear Politics. Polls up to 05 August

BBC

Zdroj: BBC

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.