

TÝŽDEŇ v skratke

12. – 18. okt. 2020

Stalo sa

Finančný trh sa cítil „nesvoj“, keď pandémie hlavne v Európe postupuje a v USA sa naťahujú rokovania o stimulačnom balíku. Na druhej strane, makroekonomické dáta potvrdzujú pokračujúci rast ekonomík.

Hlavné svetové koronavírusové bojiško sa opätovne presúva do Európy. Najviac zasiahnuté je Francúzsko, kde za týždeň pribudlo 160 tis. nových prípadov. Obrovský prírastok hlási Švajčiarsko, Poľsko, Taliansko, Slovensko, Česko. Z väčších európskych krajín sa rozširovanie vírusu spomalilo len v Španielsku.

Inde vo svete je situácia viac-menej stabilizovaná. USA hlásia len mierne zvýšenie dynamiky, India a Brazília zverejnili dokonca jej pokles. Vzorými výsledkami sa môže pochváliť Austrália, kde za týždeň pribudla necelá stovka nových prípadov. Napriek tomu sa tam až teraz uvoľňujú veľmi prísne opatrenia, ktoré napríklad v Melbourne obsahovali 2 hodinový limit na návštevu rodiny.

V USA pokračovali rokovania o ďalšom stimulačnom balíčku. Dohoda je o krok bližšie, keď demokrati zľavili z 2.2 bil. USD na 2 bil. USD a republikáni z 1.6 bil. USD na 1.8 bil. Pochopiteľne, republikáni by chceli balík podpísať ešte pred prezidentskými voľbami 3. novembra a demokrati až po prípadnej inaugurácii nového prezidenta USA Joea Bidena 20. januára 2021.

Pokračuje výsledková sezóna. Zatiaľ reportovala len desatina firiem v americkom indexe S&P 500, medziročne klesajú tržby aj zisky. Ale, čo je dôležitejšie, pokles je hlavne pri ziskoch nižší ako trh očakával. V Európe sú výsledky o niečo horšie, ale tamojšia vzorka je ešte slabšia.

Stane sa

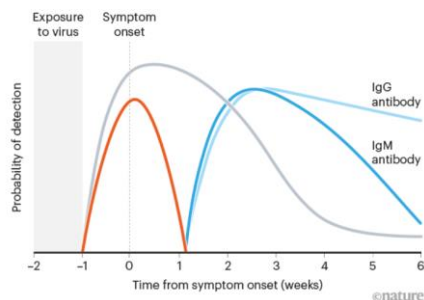
V Európe a v USA budú zverejnené indexy dôvery v priemysel a v službách PMI.

	Aktuál	W/W	Q/Q	YTD
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	0.00	-1.75
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	0.75	-0.03	0.16	-1.01
Nemecko 10Y dlhopis	-0.62	-0.10	-0.17	-0.24
Taliansko 10Y dlhopis	0.65	-0.07	-0.35	-0.28
Slovensko 10Y dlhopis	-0.34	-0.13	-0.19	-0.40
USA IG 5Y prirážka	57	3	-14	2
USA HY 5Y prirážka	374	11	-88	36
EUR IG 5Y prirážka	56	3	-3	3
EUR HY 5Y prirážka	334	11	-16	102
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	3 484	0.19	8.34	16.66
Európa / Stoxx 600	367	-0.77	0.05	-6.22
Nemecko / DAX	12 909	-1.09	0.55	2.18
Francúzsko / CAC	4 936	-0.22	-0.42	-12.43
Taliansko / FTSEMIB	19 390	-1.05	-3.42	-13.14
UK / FTSE	5 920	-1.61	-3.34	-17.22
Japonsko / Nikkei 225	23 411	-0.89	2.90	4.08
Čína / Shanghai	3 336	1.96	4.37	13.55
Rozvojové krajiny / MSCI	1 124	0.14	6.00	9.77
Česko / PX	867	-0.62	-5.33	-16.86
Maďarsko / BUX	33 225	-1.29	-5.36	-18.62
Poľsko / WIG20	1 655	-2.56	-8.56	-23.53
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	106	-2.47	-17.20	-44.14
Materiál	269	-0.69	4.37	10.31
Priemysel	268	0.15	9.80	4.01
Bežná spotreba	322	-0.03	12.14	25.11
Základná spotreba	253	0.07	3.30	3.00
Zdravotníctvo	290	-0.81	1.67	17.28
Finančníctvo	99	-1.10	-0.11	-16.00
Informačné technológie	395	0.67	14.33	47.80
Telekomunikácie	87	0.60	5.80	13.42
Utility	152	0.69	3.65	0.16
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	42.9	0.19	-0.95	-27.75
Zlato	1 899	-1.61	-0.14	27.46
Všetky komodity / index	2 026	0.29	5.35	-13.39
Energie / index	189	0.19	0.15	-46.55
Drahé kovy / index	2 309	-2.07	0.41	25.83
Priemyselné kovy / index	1 202	0.03	5.81	2.37
Pôdohospodárstvo / index	782	1.25	12.70	7.00
Meny	%	%	%	%
USD	1.172	-0.91	0.53	4.93
GBP	0.907	0.08	-0.39	5.40
CHF	1.072	-0.38	-0.09	-2.47
JPN	123.5	-1.16	-0.18	1.99
CNY	7.848	-0.81	-3.88	-0.51
CZK	27.25	0.87	3.84	6.31
HUF	364.4	2.18	5.34	10.16
PLN	4.548	1.72	3.20	6.20

Všimli sme si

Aktuálne možno prítomnosť koronavírusu zisťovať tromi spôsobmi. Najpoužívanejší je PCR test (v grafe vpravo sivá čiara). Aktívny a hlavne neaktívny vírus sa dá odhaliť aj testom na protilátky (modrá čiara).

Na Slovensku teraz najdiskutovanejším testom je tzv. antigénový test. Ten odhalí virózu iba v rámci dvoch týždňov po infikovaní, najlepšie počas a do týždňa od kulminácie sprievodných príznakov. Vtedy je jeho účinnosť, podľa viacerých meraní, 84% – 100%. Neskôr už pozitívneho človeka neodhalí. Na druhej strane, zachytáva pozitívnosť v tom momente, keď je človek najviac infekčný, a teda je oproti PCR výrazne menej spoľahlivý z pohľadu času, ale nie z pohľadu celkovej efektivity. Výhodou AG testu je jeho nízka cena a jednoduché a rýchle zistenie výsledku bez použitia laboratória do 30 minút.



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.