

TÝŽDEŇ v skratke

19. – 24. okt. 2020

Stalo sa

Nálada bola opatrná. V americkom Kongrese sa síce postupne zblížujú pozície republikánov a demokratov pri rokovaní o novom fiškálnom balíčku, ale dohoda stále nie je na stole a možno do prezidentských volieb dňa 3. novembra ani nebude.

Trh znepokojoval prudký nárast nových prípadov koronavírusu najmä v Európe, krivka sa otáča dohora aj v USA.

Zároveň sa trh obával, či vydrží oživenie ekonomík – napríklad či chladnejšie počasie v USA nespomalí oživenie reštauračných služieb.

Čísla sú v USA prevažne dobré, napríklad rešpektovaný index rezidenčnej výstavby NAHB je najvyššie v histórii indexu od roku 1985. Na Európu sa zmráka, z indexov dôvery cítiť strach z vplyvu koronavírusu na zatváranie (častí) ekonomík. Čína sa dostáva „into the groove“, HDP medziročne zrýchli z 3.2% v 2Q na 4.9% v 3Q.

Podľa neoficiálnych výsledkov jedna z najslubnejších vakcín proti koronavírusu od kooperácie AstraZenecy a Oxfordskej univerzity zaznamenáva silnú odozvu imunitného systému a zároveň má minimum nežiaducich účinkov, najmä v staršej populácii.

EÚ sa rozhodla financovať svoj program pomoci pracovným trhom členských štátov v krízovej situácii SURE (Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency) v objeme 100 mld. EUR prostredníctvom emisie dlhopisov. Výnosy sa budú priamo rozdeľovať členským štátom. V prvej emisii sa predával objem 10 mld. EUR na 10 rokov a 7 mld. EUR na 20 rokov. Dopyt bol enormný, na 10 ročný dlhopis 145 mld. EUR a na 20 ročný 88 mld. EUR.

Stane sa

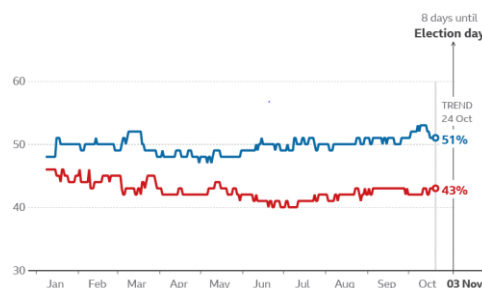
Bude zasadať ECB. Niektoré krajiny EÚ zverejnia HDP za 3Q 2020. Slovensko až 13. novembra.

Všimli sme si

Vo viacerých predvolebných prieskumoch v USA vedie Joe Biden pred Donaldom Trumpom priemerne o 8 percentuálnych bodov.

Rozhodujúci súboj sa ale odohrá tak ako vždy v nerozhodnutých štátoch, najmä v Texase, Pensylvánii a na Floride.

	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	0.84	0.10	0.31	-0.95
Nemecko 10Y dlhopis	-0.57	0.05	-0.05	-0.21
Taliansko 10Y dlhopis	0.76	0.11	-0.26	-0.19
Slovensko 10Y dlhopis	-0.32	0.02	-0.10	-0.37
USA IG 5Y prirážka	57	0	-13	3
USA HY 5Y prirážka	373	-1	-60	41
EUR IG 5Y prirážka	54	-1	-6	3
EUR HY 5Y prirážka	325	-9	-50	93
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	3 465	-0.53	5.94	14.65
Európa / Stoxx 600	363	-1.36	1.73	-8.92
Nemecko / DAX	12 646	-2.04	2.70	-1.93
Francúzsko / CAC	4 910	-0.53	2.63	-14.20
Taliansko / FTSEMIB	19 285	-0.54	1.01	-14.70
UK / FTSE	5 860	-1.00	-0.64	-19.99
Japonsko / Nikkei 225	23 517	0.45	8.32	3.14
Čína / Shanghai	3 278	-1.75	-0.97	10.93
Rozvojové krajiny / MSCI	1 136	1.10	5.33	9.71
Česko / PX	863	-0.46	-2.22	-18.69
Maďarsko / BUX	33 655	1.29	-2.99	-20.17
Poľsko / WIG20	1 645	-0.61	-6.91	-24.36
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	106	-0.27	-13.15	-46.29
Materiál	267	-0.76	5.83	7.30
Priemysel	266	-0.52	11.33	1.22
Bežná spotreba	320	-0.64	11.46	23.84
Základná spotreba	249	-1.41	2.19	1.30
Zdravotníctvo	288	-0.98	0.96	14.94
Finančníctvo	101	1.16	3.69	-16.40
Informačné technológie	386	-2.30	7.23	41.15
Telekomunikácie	89	1.99	6.76	15.83
Utility	152	0.26	4.01	-0.14
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	41.8	-2.70	-3.53	-32.65
Zlato	1 902	0.15	-3.74	26.41
Všetky komodity / index	2 026	0.00	5.46	-14.73
Energie / index	184	-2.76	-0.36	-49.78
Drahé kovy / index	2 335	1.12	-1.22	25.00
Priemyselné kovy / index	1 216	1.13	5.54	2.31
Pôdohospodárstvo / index	799	2.22	14.23	9.81
Meny	%	%	%	%
USD	1.186	1.21	0.70	7.04
GBP	0.910	0.23	1.04	5.30
CHF	1.073	0.06	-0.29	-2.64
JPN	124.2	0.57	-0.45	3.14
CNY	7.918	0.89	-3.98	1.06
CZK	27.21	-0.15	3.67	6.48
HUF	365.3	0.24	6.17	11.06
PLN	4.572	0.54	3.57	6.84



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 – základných 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.