

TÝŽDEŇ v skratke

16. – 22. nov. 2020

Stalo sa

Akcie väčšinou rástli, keď ďalšia firma oznámila úspešné zavŕšenie procesu testovania vakcíny na koronavírus. Vakcína americkej firmy Moderna ukázala až 95% účinnosť. Prakticky, polovici z 30 000 účastníkov testovania sa podávala vakcína a druhej polovici neúčinné liečivo (placebo), pričom z prvej skupiny ochorelo na Covid – 19 päť ľudí a z druhej 90. Navyše, vakcína pomáha prekonať lepšie aj samotné ochorenie. Z prvej skupiny (očkovaných) piatich pozitívnych nemal nikto ťažký priebeh choroby, z druhej skupiny neočkovaných pozitívnych 90-tich ľudí malo až 11 ľudí ťažký priebeh choroby. Akcie Moderna vzrástli v pondelok o 10% a za celý týždeň o 9%.

Prvou úspešnou vakcínou, zverejnenou len o týždeň skôr, je vakcína amerického Pfizeru a nemeckého BioNTechu s účinnosťou 90%. Aktuálne aj AstraZeneca, ktorá spolupracuje s Oxfordskou univerzitou ohlásila úspešné ukončenie testov, jej vakcína má tiež 90% účinnosť. Ostatné zverejnené pokusy o vakcínu v Rusku a v Číne, hoci medializované ako úspešné hotové vakcíny, neprebli štandardným testovacím procesom.

Positívny vplyv prichádzajúcich vakcín ale zatienili opätovné karanténne opatrenia aj v USA (napríklad v New Yorku zatvorili školy). Najhoršia situácia je v Európe. Avšak, na rozdiel od jari sa oveľa lepšie darí priemyslu, dokonca sa dá povedať, že sice neprodukuje toľko ako pred koronakrízou, ale aktuálna druhá vlna pandémie ho zásadným spôsobom vôbec neovplyvňuje. Podobne aj sektor služieb sice teraz spomaľuje, ale o veľa menej ako jar. Celkový vplyv druhej vlny na hospodársky stav Európy by mal byť oveľa slabší.

Rešpektovaný index CB Leading za október naznačil pokračovanie oživenia americkej ekonomiky vcelku solídnym tempom.

Donald Trump požiada o druhé prepočítanie hlasov v kľúčovom štáte Georgia. V normálnych voľbách tam zvíťazil Joe Biden o približne 14 000 hlasov. Prvé, ručné, prepočítanie tam ukázalo náskok Bidena o menej ako 13 000 hlasov.

Tesla sa stala súčasťou amerického akciového indexu S&P 500.

Stane sa

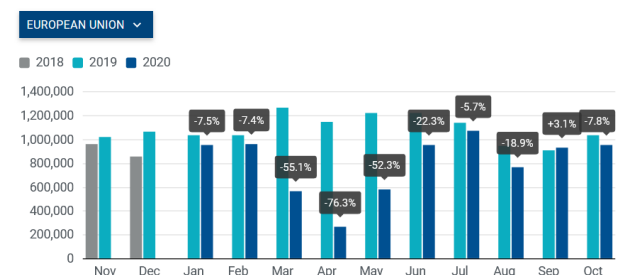
Trhom budú hýbať naďalej správy o vakcínach, lockdownoch a amerických voľbách.

Všimli sme si

V októbri sa v EÚ zaregistrovalo 953 615 nových osobných automobilov, medziročne o 7.8% menej. Celkovo za prvých 10 mesiacov roka 2020 sa v EÚ predalo medziročne o 26.8% áut menej. V rámci automobiliek nie sú veľké rozdiely v zmene predajov, všetky za prvých 10 mesiacov klesali od 18.0% (Volvo) po 42.6% (Mazda).

Na Slovensku sa v októbri zaregistrovalo 6 694 áut, v porovnaní s októbrom 2019 o 29.1% menej. Za prvých 10 mesiacov roka 2020 to bolo 62 301 áut, medziročne o 27.4% menej.

	Aktuál	W/W	Q/Q	YTD
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	0.00	-1.50
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	0.82	-0.07	0.10	-0.95
Nemecko 10Y dlhopis	-0.58	-0.04	-0.17	-0.22
Taliano 10Y dlhopis	0.63	-0.03	-0.41	-0.55
Slovensko 10Y dlhopis	-0.37	-0.03	-0.20	-0.43
USA IG 5Y prírážka	56	2	-10	5
USA HY 5Y prírážka	340	-2	-28	2
EUR IG 5Y prírážka	51	-1	-3	1
EUR HY 5Y prírážka	279	-17	-41	45
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 558	-0.77	1.41	14.38
Európa (Stoxx 600)	390	1.15	5.64	-3.56
Nemecko (DAX)	13 137	0.46	0.80	-0.20
Francúzsko (CAC 40)	5 496	2.15	9.85	-6.74
Taliano (FTSE MIB)	21 707	3.84	9.40	-6.68
UK (FTSE 100)	6 351	0.56	6.50	-13.31
Japonsko (Nikkei 225)	25 527	0.56	11.56	10.45
Čína (Shanghai)	3 378	2.04	-0.77	17.07
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 209	1.76	7.82	15.33
Česko (PX)	942	3.36	3.75	-12.92
Maďarsko (BUX)	38 205	2.33	9.65	-13.28
Poľsko (WIG 20)	1 821	4.08	-0.49	-16.79
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	123	4.90	-0.44	-37.61
Materiál	277	0.76	5.57	9.48
Priemysel	286	1.33	9.98	5.23
Bežná spotreba	332	1.73	4.13	28.02
Základná spotreba	254	-1.24	1.77	3.06
Zdravotníctvo	292	-2.30	1.30	10.22
Finančníctvo	111	2.06	7.87	-10.16
Informačné technológie	392	-0.10	-0.87	37.41
Telekomunikácie	92	-0.31	2.41	16.52
Utility	153	-2.05	7.41	2.74
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	45.0	5.10	-0.20	-29.07
Zlato	1 871	-0.96	-4.78	27.98
Všetky komodity (index)	2 097	2.37	1.83	-11.69
Energie (index)	189	2.79	-6.88	-49.67
Drahé kovy (index)	2 324	0.14	-6.47	29.20
Priemyselné kovy (index)	1 307	4.26	8.01	14.66
Pôdohospodárstvo (index)	827	1.81	12.08	14.14
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.186	0.19	-0.39	7.59
Britská libra (GBP)	0.892	-0.53	0.10	3.90
Švajčiarsky frank (CHF)	1.080	0.03	0.37	-1.73
Japonský jen (JPN)	123.2	-0.56	-1.78	2.77
Čínsky juan (CNY)	7.790	-0.28	-4.64	0.21
Česká koruna (CZK)	26.37	-0.22	0.95	3.40
Maďarský forint (HUF)	360.3	0.73	1.64	7.66
Poľský zlotý (PLN)	4.470	-0.26	1.90	4.04



Zdroj: Acea.be

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 – bázických 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 = RICl All Commodities, RICl Energy, RICl Precious metals, RICl Industrial metals, RICl 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.sk, 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 upozomenia 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.