

TÝŽDEŇ v skratke

30. nov. – 6. dec. 2020

Stalo sa

Situácia na akciovom trhu sa pomaly upokojuje, akcie rástli len mierne a nie vo všetkých hlavných národných a sektorových indexoch. Trh trochu z doterajšej rally vytriezvel, ale zostal vcelku optimistický. Americké indexy S&P 500, Dow Jones, Russel 1000 (veľké firmy) a Russel 2000 (menšie firmy) sa dostali na nové historické maximá.

Pfizer a BioNTech požiadali EÚ o schválenie jej vakcíny na použitie v členských štátoch. EÚ teraz skúma dáta získané testovaním. Schválenie by malo prísť ešte do konca roka a BioNTech je potom schopný „do niekoľkých hodín“ vakcínu začať distribuovať.

Podľa aktuálnych dát sa v Japonsku pred mesiacom začal opäť zvyšovať počet voľných pracovných miest, čo je zvyčajne znakom ďalšieho pozitívneho ekonomického vývoja.

Nezamestnanosť sa aktuálne znižuje v Európe a aj v USA.

Nemecké priemyselné objednávky za október boli prvýkrát od februára 2020 medziročne v pluse.

Priemyselné indexy sa po celom svete držia v optimistických úrovniach, ale indexy dôvery v službách hlavne v Európe zaostávajú.

Vo štvrtok sa bitcoin dostal voči americkému doláru na historické maximum 19 462 USD / XBT, naposledy bol takmer tak vysoko 17.12.2017, vtedy na 19 042 USD / XBT.

Veľká Británia stále nemá necelý mesiac pre ukončením prechodného obdobia uzavretú novú zmluvu s EÚ.

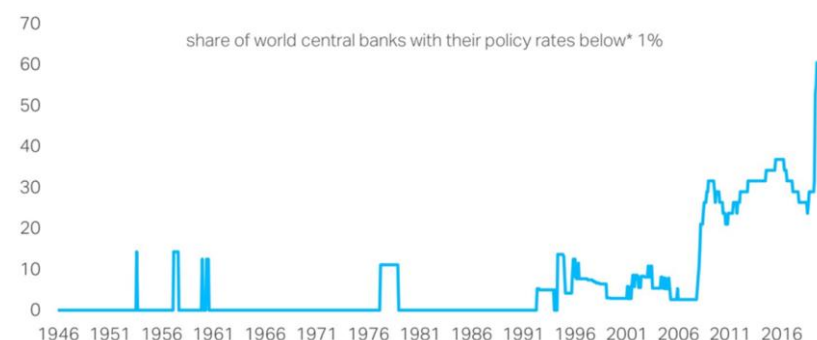
Stane sa

Vo štvrtok bude zasadať ECB.

Všimli sme si

Aktuálne až 60% centrálnych bánk má hlavnú úrokovú sadzbu pod 1%, čo je od roku 1946 ďaleko najvyššie percento.

	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	0.97	0.13	0.30	-0.87
Nemecko 10Y dlhopis	-0.55	0.04	-0.07	-0.26
Taliansko 10Y dlhopis	0.63	0.03	-0.36	-0.73
Slovensko 10Y dlhopis	-0.50	0.02	-0.25	-0.62
USA IG 5Y prírážka	50	-1	-20	1
USA HY 5Y prírážka	291	-16	-67	-31
EUR IG 5Y prírážka	45	-4	-9	-2
EUR HY 5Y prírážka	238	-29	-82	15
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 699	1.67	10.72	17.59
Európa (Stoxx 600)	394	0.21	7.09	-3.27
Nemecko (DAX)	13 299	-0.28	0.73	1.01
Francúzsko (CAC 40)	5 609	0.20	11.42	-4.47
Taliansko (FTSE MIB)	22 179	-0.78	11.90	-4.33
UK (FTSE 100)	6 550	2.87	8.59	-9.52
Japonsko (Nikkei 225)	26 751	0.40	14.29	14.54
Čína (Shanghai)	3 445	1.06	5.65	18.29
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 251	1.65	14.59	19.26
Česko (PX)	973	0.44	8.33	-10.87
Maďarsko (BUX)	39 228	-0.21	12.60	-11.26
Poľsko (WIG 20)	1 948	5.13	9.86	-6.05
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	137	3.04	19.42	-29.93
Materiál	289	1.80	7.65	13.96
Priemysel	291	0.07	11.79	6.96
Bežná spotreba	344	0.13	11.85	31.77
Základná spotreba	255	-0.18	2.14	1.98
Zdravotníctvo	299	1.72	5.60	10.95
Finančníctvo	116	1.42	15.96	-6.35
Informačné technológie	411	2.32	12.18	42.00
Telekomunikácie	96	1.51	12.57	20.37
Utility	150	-2.25	5.65	0.50
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	49.3	2.22	23.65	-23.51
Zlato	1 839	2.86	-5.24	25.93
Všetky komodity (index)	2 157	-0.03	10.16	-9.09
Energie (index)	202	-0.04	12.86	-46.15
Drahé kovy (index)	2 342	5.59	-4.14	31.46
Priemyselné kovy (index)	1 341	0.88	12.07	17.79
Pôdohospodárstvo (index)	819	-2.08	10.34	12.43
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.212	1.32	2.32	9.59
Britská libra (GBP)	0.902	0.44	-2.54	7.19
Švajčiarsky frank (CHF)	1.081	-0.09	0.41	-1.31
Japonský jen (JPY)	126.3	1.48	0.45	5.11
Čínsky juan (CNY)	7.934	0.99	-1.93	1.96
Česká koruna (CZK)	26.47	1.06	-0.40	3.68
Maďarský forint (HUF)	358.9	-0.67	0.43	8.42
Poľský zlotý (PLN)	4.470	-0.35	0.47	4.52



Zdroj: TS Lombard

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň, Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (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 = 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 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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.