

TÝŽDEŇ v skratke

20. – 26. jan. 2020

Stalo sa

Trh opantal strach z koronavírusu (pripomína tvar snežnej koróny). Podľa odhadov bolo zdrojom nákazy hadie mäso na trhu v čínskom stredovýchodnom 11 mil. meste Wu-chan, odkiaľ sa už vírus rozšíril do krajiny, do Ázie, Austrálie, Severnej Ameriky a Európy. Čína uzatvára mestá, krajiny prijímajú opatrenia.

Volkswagen dostal v Kanade pokutu 196.5 mil. CAD (135 mil. EUR) za emisný škandál, štyri a pol roka po jeho vypuknutí (sept. 2015).

ECB na svojom štvrtkovom zasadnutí menovú politiku nemenila – sadzby zostanú nízko a banka bude naďalej mesačne nakupovať dlhopisy za 20 mld. EUR. ECB sa rozhodla do konca roka aktualizovať svoju stratégiu z roku 1998 (dodatky v roku 2003), prihladnuc na nové trendy v eurozóne, napríklad demografické či klimatické.

Na zasadnutí ekonomických lídrov vo švajčiarskom Davose americký minister financií Mnuchin vyzdvihol zníženie daní v krajine ako krok, ktorý pomohol udržať náskok USA pred svetom. Riaditeľka Medzinárodného menového fondu Kristalina Georgieva vidí vo svete zlepšenie podmienok pre rast – obchodné napätie sa znižuje, viaceré krajiny znižujú úrokové sadzby a pokles svetovej priemyselnej produkcie sa otáča. Guvernérka ECB Christine Lagarde oceňuje nízku mieru nezamestnanosti v eurozóne, avšak chýba jej vyššia inflácia. Príležitosť na zrýchlenie hospodárskeho rastu vidí v silnejšej fiškálnej politike tých krajín, ktoré majú dobré rozpočty (Nemecko).

Donald Trump a Emmanuel Macron sa dohodli na odložení digitálnej dane vo Francúzsku do konca roka 2020 (čo pomôže Donaldovi Trumpovi v prez. voľbách 3.11.2020).

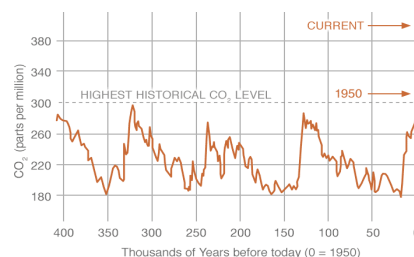
Stane sa

V stredu bude zasadať americká centrálna banka, vo štvrtok britská. V piatok zverejní EÚ odhad HDP za 4Q 2019, nezamestnanosť za december 2019, odhad inflácie za január 2020. V piatok by mala aj z EÚ odísť Veľká Británia.

Všimli sme si

Rok 2019 bol po roku 2016 druhý najteplejší v histórii meraní od roku 1880. Aktuálna globálna teplota je približne o 1 °C vyššia ako na konci 70. rokov, kedy začala hlavná fáza otepľovania. Arktického ľadu bolo v roku 2019 viac ako v najhoršom roku 2012, ale až o 40% menej ako v 90. rokoch. A tak sa rast hladiny svetového oceánu zrýchlil – za posledných 100 rokov sa zvýšila o 18 cm, z toho len za posledných 25 rokov o 10 cm. Zároveň sa prudko zvyšuje podiel CO₂ v atmosfére (pozri graf). Približne tretina CO₂ sa ukladá do oceánu, ktorý sa prekysľuje a ničí celé ekosystémy – koraly, planktón.

	Aktuál	/W	Q/	YTD
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	1.75	0.00	0.00	-0.75
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	1.68	-0.14	-0.03	-1.07
Nemecko 10Y dlhopis	-0.34	-0.12	0.05	-0.53
Taliansko 10Y dlhopis	1.23	-0.14	0.24	-1.42
Slovensko 10Y dlhopis	0.08	-0.09	0.03	-0.70
USA IG 5Y prirážka	47	3	-6	-25
USA HY 5Y prirážka	295	16	-35	-79
EUR IG 5Y prirážka	44	1	-8	-31
EUR HY 5Y prirážka	215	8	23	-108
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	3 295	-1.03	7.45	23.67
Európa / Stoxx 600	424	-0.22	6.06	18.39
Nemecko / DAX	13 577	0.37	4.75	20.34
Francúzsko / CAC	6 024	-1.25	4.55	22.30
Taliansko / FTSEMIB	23 969	-0.71	4.51	20.99
UK / FTSE 100	7 586	-1.15	3.88	11.41
Japonsko / Nikkei 225	23 827	-0.89	4.27	14.70
Čína / Shanghai	2 977	-3.22	0.62	14.41
Rozvojové krajiny / MSCI	1 119	-2.39	6.69	8.43
Česko / PX	1 143	0.88	7.64	11.71
Maďarsko / BUX	44 516	0.21	5.59	8.72
Polsko / WIG20	2 154	-1.00	-1.81	-10.19
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	195	-3.20	-0.31	-3.92
Materiál	257	-1.43	2.59	11.78
Priemysel	280	-0.45	4.90	19.66
Bežná spotreba	271	-1.60	4.28	17.02
Základná spotreba	256	-0.32	3.74	19.90
Zdravotníctvo	280	-1.41	8.96	18.94
Finančníctvo	126	-1.42	3.77	12.02
Informačné technológie	320	0.45	14.81	44.90
Telekomunikácie	83	-1.08	7.17	22.09
Utility	163	2.15	7.07	23.03
Komodity	%	%	%	%
Ropa	61	-6.41	-1.62	-1.54
Zlato	1 572	0.92	3.78	20.40
Všetky komodity / index	2 348	-3.66	-1.93	-0.35
Energie / index	344	-6.82	-7.05	-3.24
Drahé kovy / index	1 948	0.33	3.38	19.95
Priemyselné kovy / index	1 146	-3.65	-3.78	-4.49
Pôdohospodárstvo / index	752	-1.54	2.81	-3.21
EUR	%	%	%	%
USD	1.103	-0.60	-1.26	-3.34
GBP	0.843	-1.08	-2.34	-2.48
CHF	1.071	-0.26	-2.69	-5.47
JPN	120.5	-1.39	-0.26	-3.55
CNY	7.640	0.37	-2.79	-0.73
CZK	25.17	0.06	-1.33	-1.97
HUF	336.3	0.01	2.51	5.86
PLN	4.256	0.35	0.07	-0.71



Zdroj: NASA

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 – 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.