

TÝŽDEŇ v skratke

7. – 13. dec. 2020

Stalo sa

Po predminulom „statickom“ týždni sa v tom minulom nálada na finančnom trhu mierne zhoršila. Narástli rizikové prirážky na podnikových dlhopisoch, klesali akcie na vyspelých trhoch a vo väčšine sektorov.

Trh vyhodnocoval negatívne a pozitívne faktory. Medzi negatívne patrila chýbajúca dohoda medzi republikánmi a demokratmi o ďalšom stimulačnom balíčku v USA. Nechýba ale veľa, demokrati torpédujú republikánsky návrh súdnej imunity pre zamestnávateľov kvôli slabej ochrane zamestnancov pred koronavírusom a naopak republikáni odmietajú požiadavky demokratov na pomoc miestnym a štátnym orgánom.

Trhy nepotešil ani stúpajúci počet nových prípadov pozitívnych osôb na koronavírus v celých USA. V Európe sú prírastky stále veľmi vysoké, ale najmä vo Francúzsku, Taliansku a v Španielsku sa tempo znižuje.

Investorom sa zdali drahé aj technologické akcie, napríklad banka J. P. Morgan označila Teslu za veľmi nadhodnotenú. Navyše, Facebook mal opäť problémy s protimonopolným úradom USA.

Na druhej strane trh už odpočítava dni do začiatku masívneho očkovania, od ktorého si sľubuje postupné ukončenie pandémie. Prvou krajinou sveta, ktorá schválila použitie vakcíny pre širokú populáciu a ktorá už aj začala očkovať, sa stala Veľká Británia. Očkovací plán počíta najprv so zaočkovaním klientom domovov sociálnych služieb a ich zamestnancov, potom všetkých starších ako 80 rokov a zdravotníkov a sociálnych pracovníkov, potom všetkých starších ako 75 rokov atď. po piatich rokoch, pričom sú do jednotlivých vekových pásiem včlenené aj mladšie, ale rizikové skupiny.

Dobrou správou je aj to, že prichádzajúce makroekonomické údaje v USA a v Európe prekvapovali väčšinou pozitívne.

ECB na svojom zasadnutí rozšírila a predĺžila program nákupu dlhopisov do svojho portfólia.

Podľa prieskumu spoločnosti Manpower plánujú zamestnávateľia v 1Q 2021 vo väčšine sledovaných krajín skôr prijímať zamestnancov. Najviac na Taiwane, v USA a Singapore. Naopak viac prepúšťať ako naberať plánujú firmy v Paname, vo Veľkej Británii, vo Švajčiarsku, ale i na Slovensku.

Stane sa

V stredu bude zasadať FED.

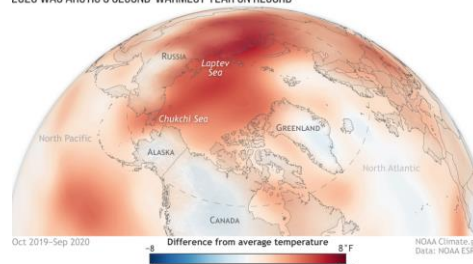
Všimli sme si

Podľa americkej National Oceanic and Atmospheric Administration (NOAA, climate.gov) boli teploty v Arktíde v období od októbra 2019 do septembra 2020 druhé najvyššie v histórii meraní. Teplom neboli zasiahnuté všetky oblasti, napríklad Aljaška a Grónsko boli chladnejšie ako zvyčajne.

V prvom polroku 2020 boli vyššie teploty hlavne na Sibíri, až o 5 stupňov viac ako dlhodobý priemer 1981 – 2010. To v lete podporilo rozsiahle požiare v oblasti a aj nižšie zaľadnenie Severného ľadového oceánu.

	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	0.90	-0.07	0.20	-0.93
Nemecko 10Y dlhopis	-0.64	-0.09	-0.15	-0.35
Taliansko 10Y dlhopis	0.56	-0.07	-0.40	-0.70
Slovensko 10Y dlhopis	-0.56	-0.07	-0.29	-0.67
USA IG 5Y prirážka	54	4	-18	6
USA HY 5Y prirážka	305	14	-43	9
EUR IG 5Y prirážka	50	5	-4	5
EUR HY 5Y prirážka	263	25	-35	51
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 663	-0.96	10.36	15.61
Európa (Stoxx 600)	390	-0.99	5.79	-5.32
Nemecko (DAX)	13 114	-1.39	-0.01	-1.27
Francúzsko (CAC 40)	5 508	-1.81	10.63	-6.95
Taliansko (FTSE MIB)	21 702	-2.15	11.15	-6.97
UK (FTSE 100)	6 547	-0.05	8.98	-10.97
Japonsko (Nikkei 225)	26 653	-0.37	14.09	10.95
Čína (Shanghai)	3 347	-2.83	0.27	12.79
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 258	0.53	13.45	15.71
Česko (PX)	969	-0.41	10.86	-11.42
Maďarsko (BUX)	41 264	5.19	22.84	-9.83
Poľsko (WIG 20)	1 951	0.16	12.65	-7.39
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	138	0.66	20.06	-29.61
Materiál	288	-0.25	6.42	11.86
Priemysel	289	-0.42	10.36	5.70
Bežná spotreba	342	-0.50	11.84	29.23
Základná spotreba	256	0.40	3.85	2.56
Zdravotníctvo	298	-0.45	3.55	10.15
Finančníctvo	114	-1.84	14.91	-9.37
Informačné technológie	406	-1.14	11.55	37.90
Telekomunikácie	97	0.69	15.28	21.71
Utility	150	-0.35	6.26	-0.68
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	50.0	1.46	15.81	-23.38
Zlato	1 840	0.05	-5.69	24.62
Všetky komodity (index)	2 178	1.00	7.19	-9.41
Energie (index)	205	1.24	6.93	-46.02
Drahé kovy (index)	2 319	-0.97	-5.79	27.60
Priemyselné kovy (index)	1 350	0.66	11.62	16.95
Pôdohospodárstvo (index)	831	1.53	9.02	12.42
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.211	-0.07	2.30	8.91
Britská libra (GBP)	0.916	1.50	-0.10	9.75
Švajčiarsky frank (CHF)	1.078	-0.29	-0.13	-1.49
Japonský jen (JPN)	126.0	-0.22	1.78	3.69
Čínsky juan (CNY)	7.939	0.06	-1.15	2.19
Česká koruna (CZK)	26.34	-0.49	-1.50	3.41
Maďarský forint (HUF)	354.2	-1.31	-1.72	7.48
Poľský zlotý (PLN)	4.448	-0.49	-0.28	4.22

2020 WAS ARCTIC'S SECOND-WARMEST YEAR ON RECORD



Zdroj: NOAA

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.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 vplyvajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.