

TÝŽDEŇ v skratke

14. – 20. dec. 2020

Stalo sa

Týždeň bol pomerne pokojný, keď najvýznamnejšie udalosti sa stali až na jeho konci, cez víkend.

Vo Veľkej Británii objavili nový kmeň koronavírusu, ktorý je až o 70% infekčnejší než „klasický“ Covid – 19. Podľa predbežných zistení však nespôsobuje horší priebeh choroby a čo je najdôležitejšie, dostupné vakcíny by mali byť účinné. Premiér Boris Johnson nariadil prísny lockdown Londýna a juhovýchodného Anglicka do 30.decembra. Viaceré krajiny v EÚ pozastavili dopravné spojenie s UK. Rovnaký kmeň už objavili v Holandsku, Dánsku, Austrálii a má ho aj jeden taliansky letecký pasažier z UK. Akcie v Európe teraz v pondelok zamierili nadol.

Druhou správou, pozitívnu, ale zatiaľ nie definitívnu, je dohoda o fiškálnom balíčku v americkom parlamente – Kongrese - v sume 900 mld. USD. Z toho 166 mld. USD ide ako priama dotácia do domácností, 120 mld. na navýšenie podpôr v nezamestnanosti, 325 mld. ako úvery pre malé biznisy a nízkopríjmové komunity, 69 mld. na testovanie a vakcináciu proti koronavírusu atď.

Americká centrálna banka (FED) znovunastavila program kvantitatívneho uvoľňovania. Mesačne bude nakupovať americké štátne dlhopisy najmenej za 80 mld. USD a cenné papiere kryté úvermi na bývanie (HZL) najmenej za 40 mld. USD. Program bude trvať dovtedy, kým v USA nebude nezamestnanosť na úrovni prirodzenej miery nezamestnanosti (tzn. pod 4%) a kým nebude stabilná mierna inflácia (tzn. nejaký čas mierne nad 2%).

FED zverejnil výsledky ďalšieho kola záťažových testov veľkých amerických bánk. Všetky sú odolné aj voči ťažkej recesii.

Bitcoin v piatok uzatváral na dennom rekordnom maxime 23 993 XBT / USD.

K 21. decembru bolo zaočkovaných proti koronavírusu 1.8 mil. ľudí v piatich krajinách – Čína, USA, Veľká Británia, Rusko a Kanada. V USA sa očakáva zrýchlenie procesu v najbližších dňoch s príchodom vakcíny od Moderna, zatiaľ sa tam očkuje s Pfizer / BioNTech.

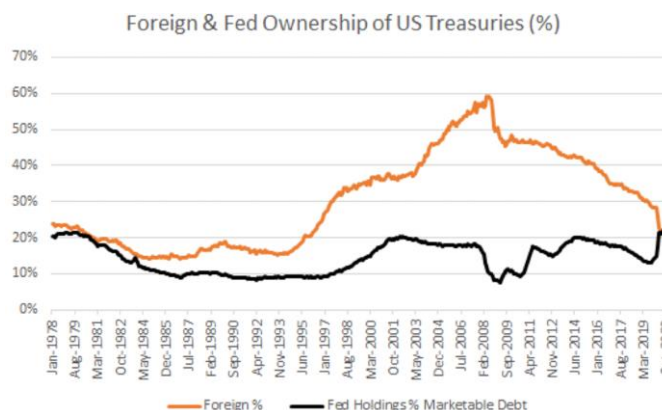
Stane sa

Pred Vianocami sa dočkáme indikátorov spotrebiteľskej dôvery v USA Conference Board a Michigan.

Všimli sme si

Prvýkrát od 70. rokov drží teraz americká centrálna banka viac domáceho štátneho dlhu než zahraničie.

	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	0.95	0.05	0.29	-0.97
Nemecko 10Y dlhopis	-0.57	0.07	-0.04	-0.32
Taliansko 10Y dlhopis	0.57	0.01	-0.32	-0.84
Slovensko 10Y dlhopis	-0.52	0.04	-0.21	-0.68
USA IG 5Y prírážka	53	-1	-6	8
USA HY 5Y prírážka	300	-5	-99	16
EUR IG 5Y prírážka	48	-2	-15	4
EUR HY 5Y prírážka	245	-18	-129	36
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 709	1.25	12.46	15.16
Európa (Stoxx 600)	396	1.48	11.36	-5.38
Nemecko (DAX)	13 631	3.94	9.31	2.34
Francúzsko (CAC 40)	5 528	0.37	16.88	-8.20
Taliansko (FTSE MIB)	21 976	1.26	17.53	-8.45
UK (FTSE 100)	6 529	-0.27	11.75	-13.89
Japonsko (Nikkei 225)	26 763	0.42	15.34	12.37
Čína (Shanghai)	3 395	1.43	5.45	12.98
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 268	0.85	19.76	14.51
Česko (PX)	1 009	4.20	16.82	-8.94
Maďarsko (BUX)	41 615	0.85	30.32	-8.75
Poľsko (WIG 20)	1 953	0.09	16.63	-8.25
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	133	-3.28	24.10	-33.77
Materiál	293	1.70	12.88	12.74
Priemysel	290	0.37	13.32	5.84
Bežná spotreba	353	3.26	15.84	32.07
Základná spotreba	257	0.33	4.53	1.42
Zdravotníctvo	300	0.85	6.31	8.58
Finančníctvo	114	0.32	20.08	-9.78
Informačné technológie	420	3.52	13.22	40.43
Telekomunikácie	97	0.22	16.35	19.27
Utility	151	0.42	6.06	-2.76
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	52.3	4.58	24.67	-20.99
Zlato	1 881	2.26	1.06	27.27
Všetky komodity (index)	2 254	3.47	14.37	-7.34
Energie (index)	215	4.83	13.68	-44.16
Drahé kovy (index)	2 422	4.45	8.57	33.18
Priemyselné kovy (index)	1 375	1.84	18.52	17.02
Pôdohospodárstvo (index)	849	2.22	14.15	13.73
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.226	1.20	5.38	10.63
Britská libra (GBP)	0.906	-1.06	-0.70	6.36
Švajčiarsky frank (CHF)	1.082	0.40	0.18	-0.57
Japonský jen (JPN)	126.6	0.46	3.04	4.34
Čínsky juan (CNY)	8.001	0.79	0.93	3.03
Česká koruna (CZK)	26.16	-0.70	-3.55	2.79
Maďarský forint (HUF)	357.6	0.96	-1.61	8.23
Poľský zlotý (PLN)	4.470	0.51	-1.72	5.05



Zdroj: Cross Border Capital

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.