

TÝŽDEŇ v skratke

21. – 27. dec. 2020

Stalo sa

Vianočný týždeň bol na finančnom trhu pokojný, čo je prirodzené, keďže vo väčšine vyspelých (kresťanských) krajín chýbali na trhu účastníci a v piatok sa ani neobchodovalo. Zároveň sa zverejňovalo menej makrodát.

Na druhej strane ale nemožno povedať, že by sa nič nedialo. V EÚ oficiálne v nedeľu začalo očkovanie proti Covid – 19 vakcínou Comirnaty od spoločností Pfizer & BioNTech, ktorú ako zatiaľ jedinú schválila Európska lieková agentúra (European Medicines Agency, EMA) na použitie v EÚ. Tri krajiny začali očkovanie už v sobotu – Maďarsko, Slovensko a Nemecko. Slovensko sa tak po USA, Kanade, Veľkej Británii, Rusku, Číne a Maďarsku stalo siedmou krajinou na svete, ktorá očkuje.

Očkovanie je síce len v začiatkoch, ale relatívne skorý štart v kombinácii s relatívne vysokou premorenosťou populácie dávajú nádej, že na starom kontinente sa pandémie podarí ukončiť skôr ako inde, čo by malo mať aj ekonomické výhody.

Veľká Británia a EÚ sa konečne dohodli na znení novej zmluvy. Končí sa slobodný pohyb, tovaru, služieb, osôb a kapitálu. Tovary sa však budú obchodovať bez ciel a bez kvót, hoci budú podliehať prísnejšiemu režimu na hranici. Pri službách, vrátane finančných, je zatiaľ situácia pomerne nejasná. Končí automatické uznávanie akademických titulov. Pri pobyte dlhšom ako 3 mesiace budú potrebné víza. Európsky roaming končí. Británia nebude súčasťou Európolu. Nebude sa ani podieľať na výmene študentov v programe Erasmus. Pristahovalci do Británie budú podliehať bodovaciemu systému na udelenie trvalých víz.

Tieto správy zatienili ďalšie, napríklad tú, že Čína neplní dohodu o vzájomnom obchode s USA, ktorú 15. januára toho roku podpísal Donald Trump a Si Ťin-Pching. Za prvých 11 mesiacov Čína nakúpila len 50% dohodnutého objemu amerických tovarov.

Turecko ako jediná z krajín G20 zvyšuje úrokové sadzby, hlavná sadzba je už na 17%.

V Japonsku sa v novembri druhýkrát po sebe zvýšil počet vojných pracovných miest, čo býva spoľahlivým znakom konjunktúry.

Bitcoin vo štvrtok uzatváral na rekordných 27 115 USD.

Stane sa

Čína zverejní index dôvery PMI.

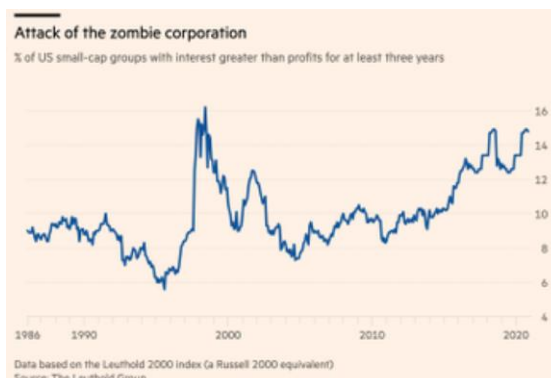
Všimli sme si

Americké firmy si v roku 2020 požičali na dlhopisovom trhu rekordných 2.5 bilióna USD.

Zároveň v segmente malých firiem podiel tzv. zombie firiem na celkových firmách atakuje historický rekord.

Zombie firma je taká firma, ktorá tri roky po sebe nevie pokryť úrokové záväzky zo svojho zisku.

	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	0.92	-0.02	0.22	-0.95
Nemecko 10Y dlhopis	-0.55	0.02	-0.01	-0.29
Taliansko 10Y dlhopis	0.59	0.02	-0.20	-0.79
Slovensko 10Y dlhopis	-0.51	0.01	-0.31	-0.66
USA IG 5Y prírážka	54	0	-6	10
USA HY 5Y prírážka	298	-2	-106	21
EUR IG 5Y prírážka	49	1	-11	5
EUR HY 5Y prírážka	245	1	-102	40
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 703	-0.17	10.59	14.29
Európa (Stoxx 600)	396	0.02	9.18	-5.66
Nemecko (DAX)	13 587	-0.32	7.08	1.88
Francúzsko (CAC 40)	5 522	-0.11	14.45	-8.54
Taliansko (FTSE MIB)	22 130	0.70	16.08	-6.85
UK (FTSE 100)	6 502	-0.41	10.17	-14.95
Japonsko (Nikkei 225)	26 657	-0.40	15.75	11.83
Čína (Shanghai)	3 397	0.05	5.55	13.03
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 255	-1.04	16.04	12.21
Česko (PX)	1 009	-0.04	17.61	-9.88
Maďarsko (BUX)	41 197	-1.00	23.16	-10.41
Poľsko (WIG 20)	1 956	0.17	15.23	-9.10
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	130	-1.99	26.39	-35.46
Materiál	292	-0.27	11.99	11.69
Priemysel	290	-0.28	11.86	5.06
Bežná spotreba	351	-0.80	12.69	29.64
Základná spotreba	255	-0.79	2.58	0.37
Zdravotníctvo	297	-1.08	4.91	7.15
Finančníctvo	115	1.16	18.79	-8.75
Informačné technológie	424	0.85	12.95	40.23
Telekomunikácie	96	-1.28	13.22	17.46
Utility	150	-0.16	2.91	-2.71
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	51.3	-1.86	30.61	-24.75
Zlato	1 883	0.11	-0.86	24.69
Všetky komodity (index)	2 237	-0.75	16.38	-9.36
Energie (index)	209	-2.45	20.48	-46.34
Drahé kovy (index)	2 409	-0.55	4.47	28.07
Priemyselné kovy (index)	1 350	-1.83	16.52	14.69
Pôdohospodárstvo (index)	863	1.65	14.92	14.10
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.219	-0.52	4.07	9.09
Britská libra (GBP)	0.900	-0.70	-0.64	5.32
Švajčiarsky frank (CHF)	1.086	0.37	0.71	-0.28
Japonský jen (JPN)	126.3	-0.29	2.32	3.31
Čínsky juan (CNY)	7.966	-0.44	0.12	1.90
Česká koruna (CZK)	26.24	0.34	-3.34	3.08
Maďarský forint (HUF)	362.4	1.35	1.09	9.67
Poľský zlotý (PLN)	4.504	0.75	0.00	5.71



Zdroj: Financial Times

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 = 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. Výkonosť 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.