

TÝŽDEŇ v skratke

28. dec. 2020 – 3. jan. 2021

Stalo sa

Záver roka 2020 sa niesol v pozitívnej nálade, väčšina akciových indexov rástla.

K dispozícii bolo len veľmi málo makroekonomických údajov. Z tých, ktoré prišli, pozitívne zaujalo spomalenie prírastku nových nezamestnaných v USA či index dôvery v priemysle v Japonsku, ktorý sa dostal na najvyššiu úroveň od apríla 2019.

Svet sa pozerá hlavne na prvé skúsenosti s očkovaním. Zatiaľ prevládajú pozitívne očakávania, ale ešte v podstate nie je čo hodnotiť.

Izrael hlási 240 ľudí, ktorí ochoreli po vakcinácii, čo vyvolalo mierny rozruch. Treba si však uvedomiť, že v krajine zaočkovali veľmi veľké množstvo ľudí, až 1.2 mil. Zároveň, vakcína Pfizer / BioNTech je účinná po prvom kole na 50% a po druhom na 95%. Čiže aj po oboch kolách môže štatisticky ochoriť 5 ľudí so 100 zaočkovaných. Na druhej strane, je pravdepodobné že zaočkovaní chorí ľudia budú mať len ľahký priebeh choroby, vakcína od Moderna toto preukázala na 100%.

Vo Veľkej Británii schválili na použitie vakcínu od domácich vývojárov AstraZeneca / University of Oxford, Jej výhodou je nižšia cena a jednoduchšie podmienky na skladovanie a distribúciu. V snahe o očkovanie čo najväčšieho počtu ľudí pri nedostatku vakcín krajina uvažuje s posunutím časového obdobia medzi prvým a druhým očkovaním z troch týždňov na 12.

V USA sa zrýchľuje rast cien nehnuteľností, keď sa pri slabšej ponuke zvyšuje najmä dopyt po väčších nehnuteľnostiach na predmestí, pretože v „home – officoch“ nie je doprava do zamestnania dôležitým faktorom.

Kvôli koronakríze využilo odklad splátok 6% slovenských domácností (10% objemu úverov), 7% využilo zmenu úverových podmienok (refinancovanie, zníženie splátok). Z domácností s odloženými splátkami len 7.3% očakáva nesplatenie svojho dlhu. Príjmová situácia domácností sa zlepšuje.

Stane sa

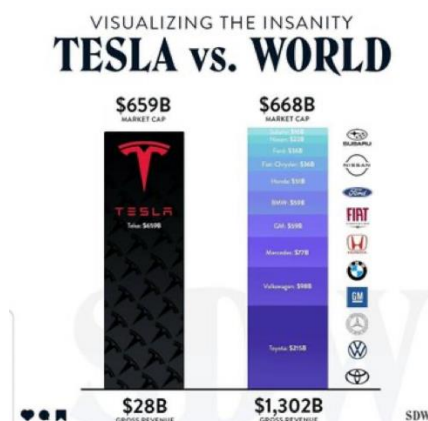
USA zverejnia údaje z trhu práce.

Všimli sme si

Trhová hodnota americkej automobilky Tesla dosahuje približne toľko ako je súčet automobiliek Toyota, Volkswagen, Mercedes, GM, BMW, Honda, Fiat-Chrysler, Ford, Nissan, Subaru.

Tržby Tesly sú pritom len 2% zo spoločných tržieb týchto automobiliek.

	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	0.91	-0.01	0.14	-0.87
Nemecko 10Y dlhopis	-0.57	-0.02	-0.04	-0.29
Taliansko 10Y dlhopis	0.54	-0.04	-0.18	-0.80
Slovensko 10Y dlhopis	-0.52	-0.01	-0.32	-0.65
USA IG 5Y prirážka	50	-4	-3	4
USA HY 5Y prirážka	293	-5	-69	12
EUR IG 5Y prirážka	48	-1	-5	3
EUR HY 5Y prirážka	241	-4	-82	30
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 756	1.43	8.02	16.11
Európa (Stoxx 600)	399	0.77	7.74	-4.61
Nemecko (DAX)	13 719	0.97	5.11	3.78
Francúzsko (CAC 40)	5 551	0.53	12.22	-8.15
Taliansko (FTSE MIB)	22 233	0.46	13.46	-6.20
UK (FTSE 100)	6 461	-0.64	7.38	-15.24
Japonsko (Nikkei 225)	27 444	2.95	16.19	16.01
Čína (Shanghai)	3 473	2.25	6.14	12.62
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 292	2.91	15.08	14.94
Česko (PX)	1 027	1.82	17.72	-8.41
Maďarsko (BUX)	42 108	2.21	25.10	-8.74
Poľsko (WIG 20)	1 984	1.44	16.78	-8.74
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	129	-0.88	18.98	-36.56
Materiál	293	0.31	8.41	13.72
Priemysel	291	0.61	9.09	5.52
Bežná spotreba	356	1.54	10.51	31.96
Základná spotreba	257	1.02	1.83	2.39
Zdravotníctvo	302	1.52	3.07	9.81
Finančníctvo	116	0.91	15.81	-7.85
Informačné technológie	426	0.41	8.54	40.28
Telekomunikácie	97	1.45	12.14	19.32
Utility	153	1.83	1.47	-0.08
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	51.8	0.99	20.89	-24.49
Zlato	1 899	0.81	-1.64	22.32
Všetky komodity (index)	2 265	1.25	12.10	-8.60
Energie (index)	211	0.83	11.70	-46.48
Drahé kovy (index)	2 460	2.13	4.32	28.05
Priemyselné kovy (index)	1 332	-1.31	10.83	14.34
Pôdohospodárstvo (index)	885	2.46	14.55	17.34
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.222	0.18	3.29	9.44
Britská libra (GBP)	0.894	-0.67	-1.44	4.73
Švajčiarsky frank (CHF)	1.081	-0.45	0.47	-0.36
Japonský jen (JPN)	126.2	-0.07	0.98	4.71
Čínsky juan (CNY)	7.965	-0.01	0.68	2.41
Česká koruna (CZK)	26.24	-0.03	-2.88	3.52
Maďarský forint (HUF)	363.0	0.17	1.79	10.11
Poľský zlotý (PLN)	4.569	1.45	2.20	7.61



Zdroj: Twitter

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 = RIC All Commodities, RIC Energy, RIC Precious metals, RIC Industrial metals, RIC 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.