

TÝŽDEŇ v skratke

17. – 23. feb. 2020

Stalo sa

Vplyv koronavírusu na svetové hospodárstvo možno najaktuálnejšie získať z indikátorov dôvery v priemysle. A tie februárové sú skôr pesimistické. Vo Francúzsku sa index PMI Manufacturing dostal pod 50, do negatívneho pásma. To znamená, že francúzske firmy (oslovené v anketе) očakávajú v priebehu najbližšieho pol roka zníženie svojej produkcie, podobný výsledok je aj v Nemecku a (za január) aj v Taliansku. Z veľkých európskych krajín naopak, paradoxne, pookriala Veľká Británia.

Horšie vyhliadky hlási aj americký priemysel. Navyše, tam sa do negatívneho pásma dostali popri priemysle, súdiac podľa PMI Services - aj služby. A tie tvoria až 70% - ný podiel na HDP. Na druhej strane, index PMI Services nie je až tak trhom sledovaný a navyše, niektoré ďalšie parametre americkej ekonomiky, napríklad vydané stavebné povolenia, boli v poriadku.

A tak sa trh orientoval len podľa denného vývoja koronavírusu, počtu nakazených a od dennej situácie v čínskych továrňach. Počet nakazených stále rastie, ale tempo, zdá sa, sa znižuje. Trh sa však bojí hlavne šírenia vírusu po svete, kde sú možnosti s ním bojovať obmedzenejšie ako v Číne. Podľa aktuálneho reportu OSN je od začiatku roku najviac potvrdených nakazených v Číne (77 042), v Južnej Kórei (602), v Japonsku (132), v Singapure (89), v Taliansku (76), v Thajsku (35), USA (35) a v Iráne (28). Zatiaľ je vírusom zasiahnutých 29 krajín.

Akcie skôr klesali, zlato naopak stúpalo a zhodnotil sa aj dolár voči euru. Z akcií boli výnimkou čínske akcie. Tie rástli po tom, či tamojšia centrálna banka znížila úrokovú sadzbu. Ale radovať je asi predčasné – presakujú špekulácie, že kvôli uzatvoreným prevádzkam rastie platobná neschopnosť malých čínskych podnikateľov.

Stane sa

Trh bude naďalej ovplyvňovať koronavírus. Situácia je nevyspytateľná, nie je priamo ovplyvniteľná žiadnou vládou či centrálnou bankou a tým pádom je nepredvídateľná.

Všimli sme si

Warren Buffet, najrešpektovanejší investor súčasného sveta, bude v amerických prezidentských voľbách voliť demokratov. Preferuje Michaela Bloombergu, s Bernardom Sandersom sa nezhoduje. V tabuľke je zhodnotenie amerického indexu S&P 500 a Buffetovej firmy Berkshire Hathaway za vlády demokratov Billa Clintona a Barracka Obamu a republikánov Georga W. Busha a Donalda Trumpa.

	Aktuál	W/W	Q/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	1.47	-0.11	-0.30	-1.18
Nemecko 10Y dlhopis	-0.43	-0.03	-0.07	-0.53
Taliansko 10Y dlhopis	0.91	-0.01	-0.32	-1.94
Slovensko 10Y dlhopis	-0.04	-0.05	-0.10	-0.81
USA IG 5Y prirážka	47	2	-3	-15
USA HY 5Y prirážka	295	11	-30	-52
EUR IG 5Y prirážka	43	1	-6	-23
EUR HY 5Y prirážka	218	7	-6	-73
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	3 338	-1.25	6.26	19.52
Európa / Stoxx 600	428	-0.57	5.07	15.31
Nemecko / DAX	13 579	-1.20	2.59	18.52
Francúzsko / CAC	6 030	-0.65	2.11	15.60
Taliansko / FTSEMIB	24 773	-0.38	6.51	22.26
UK / FTSE	7 404	-0.07	0.78	3.14
Japonsko / Nikkei 225	23 387	-1.27	0.40	9.15
Čína / Shanghai	3 040	4.21	5.84	8.40
Rozvojové krajiny / MSCI	1 084	-2.00	4.25	2.42
Česko / PX	1 089	-1.23	0.79	2.74
Maďarsko / BUX	45 781	1.95	4.75	12.17
Poľsko / WIG20	2 089	-1.27	-3.26	-11.34
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	184	-0.89	-5.12	-13.32
Materiál	256	-0.46	0.68	5.07
Priemysel	278	-1.16	1.81	11.16
Bežná spotreba	278	-0.65	5.78	16.56
Základná spotreba	257	-0.25	3.17	13.73
Zdravotníctvo	284	-0.17	5.62	15.97
Finančníctvo	127	-1.31	2.90	11.89
Informačné technológie	324	-2.46	11.80	37.39
Telekomunikácie	84	-0.81	5.37	18.70
Utility	169	0.60	12.79	21.66
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	59	2.06	-6.30	-12.84
Zlato	1 643	3.75	12.26	23.62
Všetky komodity / index	2 315	1.23	-0.47	-4.04
Energie / index	339	1.78	-4.67	-9.84
Drahé kovy / index	2 001	3.89	10.96	20.18
Priemyselné kovy / index	1 095	-0.80	-3.79	-11.32
Pôdohospodárstvo / index	741	0.56	1.64	-3.17
Meny	%	%	%	%
USD	1.085	0.15	-1.55	-4.31
GBP	0.837	0.84	-1.74	-3.58
CHF	1.062	-0.26	-3.66	-6.37
JPN	121.0	1.72	0.32	-3.57
CNY	7.629	0.62	-1.46	0.22
CZK	25.06	0.80	-1.90	-2.32
HUF	336.9	0.38	0.62	5.99
PLN	4.288	0.93	-0.67	-1.14

Obdobie	Prezident	S&P 500	Berkshire
1993 - 2001	B. Clinton	209.9%	472.9%
2001 - 2009	G. W. Bush	-40.0%	27.6%
2009 - 2017	B. Obama	182.1%	178.6%
2017 - 2020	D. Trump	47.0%	42.9%

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 – 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 = 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.