

TÝŽDEŇ v skratke

29. mar. – 4. apr. 2021

Stalo sa

Všetky hlavné očakávané makrodátá v 13. týždni roku 2021 predčili očakávania. Celková ekonomická dôvera v Európe sa významne zlepšila, najmä v službách. Spotrebiteľská dôvera v USA (index Conference Board) sa dostala nad dlhodobý priemer a na rekordnú úroveň od vypuknutia pandémie. V Európe sa podľa indexu dôvery PMI veľmi zlepšili vyhladky priemyslu. Podobné vyhladky má aj japonský priemysel. V Nemecku po februárovom raste v marci ubudlo nezamestnaných.

Rešpektovaný index dôvery v americkom priemysle ISM Manufacturing dosiahol v marci najvyššiu hodnotu od roku 1983. Podobný index týkajúci sa služieb dosiahol najvyššiu hodnotu od začiatku indexu v roku 1997.

Uspokojivé čísla priniesol v piatok aj americký trh práce. Počet nových pracovných miest v USA v marci presiahol 900 tis., najviac od augusta minulého roku. Vytvorili sa hlavne pracovné miesta v službách.

Joe Biden predstavil program štrukturálnej zmeny americkej ekonomiky smerom k lepšej infraštruktúre a obnoviteľným zdrojom. Osemročný plán za 2.3 bil. USD má byť financovaný vyššími daňami z príjmu právnických osôb. Nominálna (štatutárna) sadzba tejto dane by sa mala zvýšiť z 21% na 28%, spolu so sadzbou na lokálnej úrovni až na vyše 32%, čo je v rámci OECD absolútne najviac.

Trh na chvíľu zneistil bankrot hedgeového fondu Archegos, švajčiarska banka Crédit Suisse už odpísala stratu 4.4 mld. CHF (4 mld. EUR).

Ale akciové indexy rástli, nemecký DAX v utorok prekonal hranicu 15 000 bodov, americký index S&P 500 presiahol hranicu 4 000 bodov vo štvrtok.

Podľa analýzy Goldman Sachs je hlavným zdrojom ekonomického rastu v USA postupné otváranie ekonomiky, fiškálna podpora má oveľa menší vplyv.

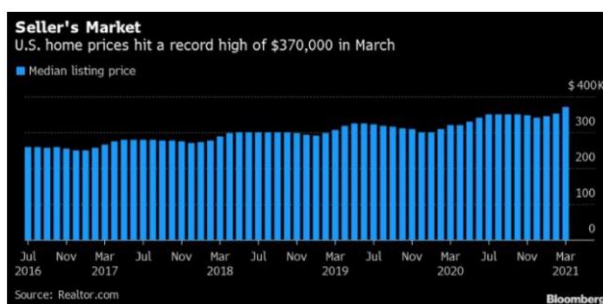
Stane sa

Vo štvrtok Nemecko zverejní priemyselné objednávky.

Všimli sme si

Od začiatku pandémie stúpila cena priemerného domu v USA o 50 tis. USD na 370 tis. USD.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	0.00	0.00
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	1.72	0.05	0.61	1.13
Nemecko 10Y dlhopis	-0.33	0.02	0.19	0.11
Taliansko 10Y dlhopis	0.63	0.01	0.10	-0.92
Slovensko 10Y dlhopis	-0.15	0.01	0.35	-0.76
USA IG 5Y prírážka	51	-5	2	-76
USA HY 5Y prírážka	299	6	7	-478
EUR IG 5Y prírážka	50	-4	3	-62
EUR HY 5Y prírážka	245	-23	-1	-382
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 020	1.14	5.10	61.53
Európa (Stoxx 600)	432	1.24	5.12	39.85
Nemecko (DAX)	15 107	2.43	7.53	58.59
Francúzsko (CAC 40)	6 103	1.91	6.94	46.90
Taliansko (FTSE MIB)	24 710	1.30	8.41	50.81
UK (FTSE 100)	6 737	-0.05	-1.98	24.41
Japonsko (Nikkei 225)	29 854	2.32	6.09	67.53
Čína (Shanghai)	3 484	1.93	-2.40	26.06
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 338	2.35	-1.13	60.90
Česko (PX)	1 092	-0.23	1.54	41.02
Maďarsko (BUX)	44 243	0.09	-0.34	37.12
Poľsko (WIG 20)	1 954	1.86	-5.71	29.73
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	159	-0.94	12.47	38.16
Materiál	315	0.41	1.17	64.97
Priemysel	322	1.02	7.44	66.86
Bežná spotreba	377	2.15	2.71	89.97
Základná spotreba	258	-0.31	0.63	16.60
Zdravotníctvo	306	-0.25	-1.09	27.28
Finančníctvo	134	-0.14	10.06	62.67
Informačné technológie	443	2.41	2.98	77.21
Telekomunikácie	106	2.89	9.03	65.70
Utility	155	0.49	-0.94	22.43
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	64.9	0.45	15.84	90.15
Zlato	1 729	-0.21	-6.50	6.67
Všetky komodity (index)	2 539	-0.18	8.48	44.18
Energie (index)	261	0.83	15.20	34.85
Drahé kovy (index)	2 354	-0.05	0.04	35.57
Priemyselné kovy (index)	1 450	-2.06	5.68	52.77
Pôdohospodárstvo (index)	941	-0.61	4.73	46.74
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.176	-0.30	-3.76	8.87
Britská libra (GBP)	0.851	-0.54	-5.60	-3.29
Švajčiarsky frank (CHF)	1.108	0.07	2.40	4.94
Japonský jen (JPY)	130.2	0.64	2.45	11.13
Čínsky juan (CNY)	7.722	0.12	-2.44	0.86
Česká koruna (CZK)	26.11	0.16	-0.22	-6.00
Maďarský forint (HUF)	360.7	-0.52	0.36	-1.49
Poľský zlotý (PLN)	4.604	-0.80	2.04	0.58



Zdroj: Realtor

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (12 týždňov). Y/Y = zmena za 1 rok (52 týždňov). Sadzby americkej centrálnej banky (FED), Európskej centrálnej banky (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 (priemerným) 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 upozomenia 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.