

TÝŽDEŇ v skratke

7. – 13. jún 2021

Stalo

Americký akciový index S&P 500, európsky Stoxx 600 a nemecký DAX dosiahli v uplynulom týždni najvyššie hodnoty vo svojej histórii. Francúzsky CAC sa dostal na 21 ročné a taliansky FTSE MIB na 13 ročné maximum.

Trh uveril, že FED udrží silnú podporu trhu aj napriek tomu, že spotrebiteľská inflácia v USA dosiahla v máji 5% r/r, najviac od roku 2008. Aj dlhopisoví investori považujú vyššiu infláciu len za dočasný jav, výnos 10 ročného amerického dlhopisu klesol v priebehu týždňa o 0.1 percentuálneho bodu na 1.45%.

Zasadala ECB, svoju politiku nemenila. Hlavná úroková sadzba na týždňové pôžičky z ECB pre komerčné banky zostala na 0.00%, pre pôžičky na jednu „noc“ (overnight) na 0.25% a naopak sadzba na uloženie prebytočných peňazí komerčných bánk v ECB na jednu noc je -0.40% (komerčné banky musia za svoje vklady v ECB platiť). ECB zároveň pokračuje vo vykupovaní cenných papierov v dvoch súbežných programoch. V dočasnom pandemickom programe nakúpi do marca 2022 cenné papiere za 1.85 bil. EUR. Zároveň bude pokračovať v „štandardnom“ programe výkupu cenných papierov (ten začala už v roku 2014) až kým nebude zvyšovať sadzby (pozn. to znamená donekonečna). Aktuálne vykupuje CP za 20 mld. EUR mesačne.

Isabel Schnabel z vedenia ECB sa vyjadrila, že ECB by mala pri vykupovaní dlhopisov opustiť princíp trhovej neutrality a zaviesť princíp trhovej efektívnosti (...). Podľa toho by mala banka kupovať cenné papiere firiem a projektov, ktoré podporujú uhlíkovú neutralitu. Dodávame, že zo strany vedenia ECB ide o hlboké nepochopenie funkcie centrálnej banky a naopak ide o nebezpečné narušovanie trhovej efektívnosti.

Akcia firmy Biogen vzrástla o 50% potom, čo americký Úrad pre kontrolu potravín a liečiv schválil jej liek na spomalenie nástupu Alzheimerovej choroby.

Krajiny G7 chcú zaviesť 15% minimálnu globálnu daň z príjmov fyzických osôb. Mala by nahradiť digitálnu daň a prinútiť veľké technologické giganty platiť „aspoň nejaké dane“.

Stane sa

V utorok a v stredu bude zasadať banková rada FEDu.

Všimli sme si

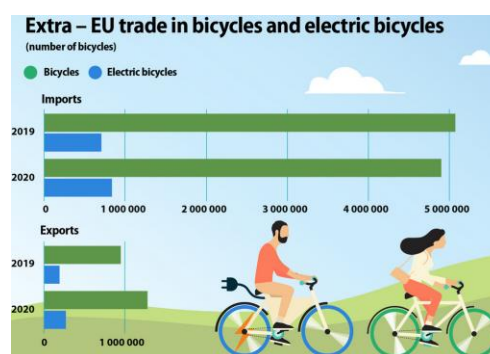
V roku 2020 EÚ vyviezla 1.3 mil. bicyklov za 471 mil. EUR (360 EUR za bicykel) a doviezla takmer 5 miliónov bicyklov za 930 miliónov EUR (190 EUR za bicykel).

Najviac bicyklov sa vyviezlo do Veľkej Británie (34%), do Švajčiarska (13%) a do Brazílie (9%). Najviac bicyklov sa doviezlo z Kambodže (24%), Číny (17%) a z Taiwanu (11%).

Z EÚ sa v roku 2020 vyviezlo aj 274 tis. elektrických bicyklov za 427 mil. EUR (takmer 1 600 EUR za bicykel). Najviac do Veľkej Británie (36%), Nórska (14%) a do USA (10%).

Doviezlo sa 839 tis. elektrických bicyklov za 721 mil. EUR (takmer 900 eur za bicykel), najviac z Taiwanu (53%), Vietnamu (19%) a z Číny (10%).

	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	1.45	-0.10	-0.27	0.75
Nemecko 10Y dlhopis	-0.27	-0.06	0.02	0.17
Taliansko 10Y dlhopis	0.74	-0.13	0.08	-0.70
Slovensko 10Y dlhopis	0.11	-0.05	0.22	0.09
USA IG 5Y prirážka	48	-2	-4	-30
USA HY 5Y prirážka	275	-8	-26	-211
EUR IG 5Y prirážka	47	-3	0	-22
EUR HY 5Y prirážka	233	-13	-10	-155
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 247	0.41	8.54	39.66
Európa (Stoxx 600)	458	1.09	8.07	29.22
Nemecko (DAX)	15 693	0.00	7.33	31.33
Francúzsko (CAC 40)	6 601	1.30	10.05	36.40
Taliansko (FTSE MIB)	25 717	0.57	6.27	36.16
UK (FTSE 100)	7 134	0.92	6.34	16.85
Japonsko (Nikkei 225)	28 949	0.02	-2.83	29.78
Čína (Shanghai)	3 590	-0.06	5.44	22.95
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 382	0.03	3.38	40.02
Česko (PX)	1 177	-0.11	9.00	26.46
Maďarsko (BUX)	48 846	1.17	10.91	30.59
Poľsko (WIG 20)	2 225	-1.33	15.41	24.36
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	171	0.24	8.44	27.83
Materiál	335	-1.01	8.42	42.73
Priemysel	332	-0.97	5.34	41.80
Bežná spotreba	389	1.08	4.91	47.41
Základná spotreba	272	-0.09	7.54	16.91
Zdravotníctvo	328	2.86	8.24	21.70
Finančníctvo	142	-1.74	6.84	45.67
Informačné technológie	462	1.72	9.00	42.88
Telekomunikácie	112	1.02	6.25	42.45
Utility	157	1.09	4.34	11.06
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	72.7	1.11	12.65	87.68
Zlato	1 878	-0.74	7.58	8.48
Všetky komodity (index)	2 895	0.70	13.03	63.07
Energie (index)	300	1.86	16.10	75.22
Drahé kovy (index)	2 536	-0.21	5.40	30.17
Priemyselné kovy (index)	1 636	1.07	10.51	55.48
Pôdohospodárstvo (index)	1 082	-0.50	12.72	60.50
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.211	-0.48	1.72	7.58
Britská libra (GBP)	0.858	-0.11	0.01	-4.37
Švajčiarsky frank (CHF)	1.087	-0.61	-1.70	1.43
Japonský jen (JPN)	132.8	-0.31	2.45	9.85
Čínsky juan (CNY)	7.743	-0.50	0.08	-2.79
Česká koruna (CZK)	25.39	-0.11	-2.61	-5.02
Maďarský forint (HUF)	348.2	0.71	-5.25	0.46
Poľský zlotý (PLN)	4.500	0.96	-2.48	1.24



Zdroj: Eurostat

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.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 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.