

TÝŽDEŇ v skratke

19. – 25. júl 2021

Stalo sa

V pondelok akcie klesli, keď sa trh zľakol delta variantu koronavírusu. Náladu zhoršilo aj obvinenie Číny zo strany USA, EÚ, Austrálie, Nového Zélandu, že zosnovala hackerský útok na Microsoft. Klesli aj výnosy amerických štátnych dlhopisov s dlhšou dobou splatnosti, napríklad 10 ročný výnos sa dostal pod 1.20%, najmenej od februára 2021.

V utorok sa ale situácia obrátila a akcie začali stúpať. Oficiálne najbohatší človek planéty Jeff Bezos s majetkom 210 mld. USD uskutočnil v spoločnosti ďalších troch ľudí 10 minútový let do vesmíru na svojej súkromnej rakete New Shepard. Dostal sa do výšky 107 km, za hranicu vesmíru sa podľa NASA považuje výška 80 km.

V stredu potiahla nahor dobre prebiehajúca výsledková sezóna. Elon Musk oznámil, že Tesla začne opäť prijímať bitcoiny.

Vo štvrtok zasadala ECB a oznámila, že po vzore amerického FEDu sa bude orientovať na dosiahnutie inflácie na úrovni 2% namiesto doterajších tesne pod 2%. Toto zdanlivo malé navýšenie ale znamená, že ECB je odhodlaná nechať infláciu nejaký čas cez 2%, aby dosiahla priemernú 2 percentú infláciu. Naplniť tento cieľ bude ale takmer nemožné.

Akcie rástli aj v piatok, americké indexy Dow Jones Industrial, S&P 500 a Nasdaq dosiahli historické maximá.

Stane sa

Čaká nás týždeň bohatý na makroekonomické dáta. V utorok a v stredu bude zasadať americká centrálna banka. Vo štvrtok USA zverejnia DP za 2Q 2021 a Nemecko nezamestnanosť za júl. V piatok Eurostat vydá odhad spotrebiteľskej inflácie v eurozóne za júl.

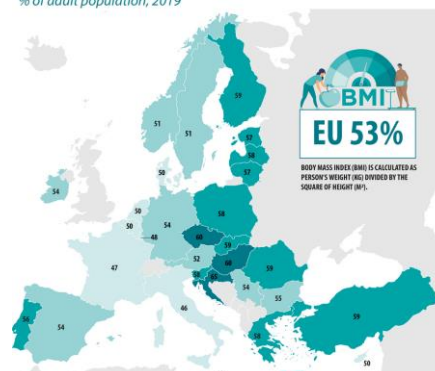
Všimli sme si

Až dve tretiny Chorvátovej a Malťanov má BMI (Body Mass Index, = hmotnosť v kg / štvorec výšky v metroch) nad 25, čo z nich robí národy s najväčším výskytom obezity v EÚ. Do tejto skupiny patria najmä stredo a východoeurópske národy. Naopak najmenej obézni sú Taliani a Francúzi.

Celkovo je v EÚ obéznych 53% ľudí, pričom až 17% ľudí je veľmi obéznych s BMI nad 30. Obezita stúpa s vekom, najviac sa vyskytuje vo vekovej skupine 65 – 74 rokov. Obezita klesá s mierou vzdelania. Vo všetkých krajinách je viac obéznejších mužov než žien.

	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	1.28	-0.01	-0.35	0.69
Nemecko 10Y dlhopis	-0.42	-0.07	-0.22	0.03
Taliansko 10Y dlhopis	0.62	-0.09	-0.29	-0.38
Slovensko 10Y dlhopis	-0.10	-0.07	-0.02	0.05
USA IG 5Y prirážka	48	-2	-2	-22
USA HY 5Y prirážka	281	-5	-5	-181
EUR IG 5Y prirážka	47	-1	-4	-12
EUR HY 5Y prirážka	233	-3	-16	-116
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 412	1.96	5.52	37.20
Európa (Stoxx 600)	462	1.49	5.51	25.65
Nemecko (DAX)	15 669	0.83	3.52	22.05
Francúzsko (CAC 40)	6 569	1.68	4.77	32.53
Taliansko (FTSE MIB)	25 125	1.34	4.07	25.15
UK (FTSE 100)	7 028	0.28	0.83	14.76
Japonsko (Nikkei 225)	27 548	-1.63	-4.39	21.08
Čína (Shanghai)	3 550	0.31	3.00	11.06
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 311	-2.15	-2.69	23.65
Česko (PX)	1 190	-0.60	8.18	29.96
Maďarsko (BUX)	47 492	-1.07	9.98	35.27
Polsko (WIG 20)	2 242	-0.69	10.05	23.87
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	155	-0.82	-0.35	21.27
Materiál	328	0.33	1.12	27.41
Priemysel	335	1.30	3.11	37.48
Bežná spotreba	404	2.40	3.57	40.78
Základná spotreba	274	0.03	4.11	12.07
Zdravotníctvo	344	2.01	8.85	20.45
Finančníctvo	139	0.50	0.66	39.63
Informačné technológie	503	3.00	10.36	45.66
Telekomunikácie	117	3.06	5.69	42.49
Utility	157	-0.29	-0.77	7.01
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	74.1	0.69	10.19	70.97
Zlato	1 802	-0.55	1.87	-5.25
Všetky komodity (index)	2 926	0.80	6.58	52.13
Energie (index)	318	2.23	16.72	67.97
Drahé kovy (index)	2 357	-1.77	-2.41	2.47
Priemyselné kovy (index)	1 657	1.02	4.34	45.81
Pôdohospodárstvo (index)	1 058	-0.09	-1.02	52.53
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.177	-0.30	-2.07	0.99
Britská libra (GBP)	0.856	-0.21	-1.63	-6.05
Švajčiarsky frank (CHF)	1.082	-0.31	-1.42	0.85
Japonský jen (JPY)	130.1	0.12	-0.98	5.18
Čínsky juan (CNY)	7.626	-0.34	-2.11	-6.61
Česká koruna (CZK)	25.65	0.47	-0.88	-2.27
Maďarský forint (HUF)	360.3	0.22	0.07	4.15
Polský zlotý (PLN)	4.574	-0.23	0.37	3.81

Overweight population (BMI≥25)
% of adult population, 2019



Zdroj: acea.be

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrťrok (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.