

TÝŽDEŇ v skratke

18. – 24. jan. 2021

Stalo sa

V pondelok sa na americkom trhu kvôli Martin Luther King Day neobchodovalo, akcie v Európe rástli. Prijemne prekvapila Čína, keď jej HDP za 4Q 2020 rástol medziročne o 6.5% a za celý rok 2020 o 2.3%.

V utorok boli akcie bez jasného smerovania. V USA sa čakalo na stredajšiu inauguráciu Joea Bidena a zatiaľ zaujala bývalá guvernérka FEDu a budúca ministerka financií USA Janet Yellen, ktorá vyzvala na čo najrýchlejšiu a najväčšiu ekonomickú pomoc v boji s dôsledkami koronavírusu. Na otázky republikánov ohľadom udržateľnosti takejto politiky povedala, že jednak je nevyhnuté, aby sa teraz zabránilo väčším škodám a jednak aktuálne nízke úrokové prostredie podľa nej potrvá dlho.

V stredu bol inaugurovaný 46. prezident USA Joe Biden. Hneď prvý deň v úrade podpísal 15 nariadení, okrem iného USA opätovne pristupujú k parížskej dohode o klíme z roku 2015, krajina zostáva vo Svetovej zdravotníckej organizácii a pripája sa ku globálnemu vakcinačnému programu. Zastavuje sa výstavba múru na hranici s Mexikom, ruší sa zákaz vstupu cestujúcich do USA z prevažne moslimských krajín. Rúška sú povinné vo všetkých federálnych budovách.

Združenie európskych výrobcov automobilov zverejnilo štatistiku predajov osobných aut za rok 2020. Medziročne klesali predaje vo všetkých krajinách EÚ, najmenej o 12.2% v Dánsku a najviac o 42.8% v Chorvátsku. V celej EÚ o 23.7% a na Slovensku o 24.9%. Pokles zaznamenali všetky automobilky, najmenej o 12.8% Toyota a najviac, o 42.5% Mazda.

Vo štvrtok zasadala ECB, svoju politiku nemenila. Banka zriadila nové oddelenie zamerané na riešenie dôsledkov zmeny klímy na ekonomiky eurozóny.

Vo štvrtok boli akcie boli bez jasného smerovania, a v piatok klesli. Výnimkou bol americký technologický index NASDAQ a napríklad aj Apple, ktoré sa dostali na historické maximum.

Stane sa

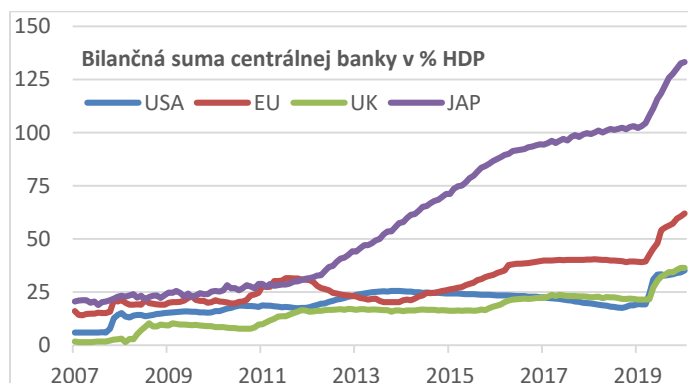
V stredu bude zasadať FED. Vo štvrtok USA a v piatok Francúzsko a Nemecko zverejnia HDP za 4Q 2020 a (a za celý rok 2020).

Všimli sme si

Bilančné sumy (celkové majetky) centrálnych bánk dlhodobu rastú, pričom svoj rast v roku 2020 ešte akcelerovali.

Zo štyroch najväčších svetových centrálnych bánk je u ultimú roka 2020 relatívne k svojej ekonomike najväčšia japonská centrálna banka s bilančnou sumou 133.2% HDP, nasleduje ECB so 62%, Bank of England s 36.4% a napokon FED s 35.1% HDP.

| | 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 | -1.50 |
| Hlavná sadzba ECB | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| USA 10Y dlhopis | 1.09 | 0.00 | 0.21 | -0.60 |
| Nemecko 10Y dlhopis | -0.51 | 0.03 | 0.12 | -0.18 |
| Taliansko 10Y dlhopis | 0.75 | 0.14 | -0.01 | -0.48 |
| Slovensko 10Y dlhopis | -0.44 | 0.04 | -0.06 | -0.52 |
| USA IG 5Y prírážka | 51 | -1 | -15 | 4 |
| USA HY 5Y prírážka | 305 | 1 | -117 | 10 |
| EUR IG 5Y prírážka | 50 | 0 | -15 | 6 |
| EUR HY 5Y prírážka | 256 | 1 | -112 | 41 |
| Akcie - národné indexy | % | % | % | % |
| USA (S&P 500) | 3 841 | 1.94 | 17.48 | 16.57 |
| Európa (Stoxx 600) | 409 | 0.17 | 19.33 | -3.56 |
| Nemecko (DAX) | 13 874 | 0.63 | 20.05 | 2.19 |
| Francúzsko (CAC 40) | 5 560 | -0.93 | 21.01 | -7.71 |
| Taliansko (FTSE MIB) | 22 088 | -1.31 | 23.10 | -7.85 |
| UK (FTSE 100) | 6 695 | -0.60 | 20.04 | -11.74 |
| Japonsko (Nikkei 225) | 28 631 | 0.39 | 24.61 | 20.16 |
| Čína (Shanghai) | 3 607 | 1.13 | 11.85 | 21.17 |
| Rozvojové krajiny (MSCI) | 1 393 | 2.56 | 26.23 | 24.43 |
| Česko (PX) | 1 049 | -2.28 | 24.46 | -8.21 |
| Maďarsko (BUX) | 43 630 | -1.30 | 35.17 | -1.99 |
| Polsko (WIG 20) | 1 953 | -1.66 | 28.81 | -9.36 |
| Akcie - sektory (MSCI) | % | % | % | % |
| Energie | 141 | -1.96 | 40.97 | -27.65 |
| Materiál | 303 | -0.38 | 18.99 | 17.86 |
| Priemysel | 296 | 0.07 | 18.01 | 5.57 |
| Bežná spotreba | 370 | 2.59 | 22.53 | 36.64 |
| Základná spotreba | 250 | -0.66 | 5.18 | -2.14 |
| Zdravotníctvo | 313 | 0.78 | 14.82 | 11.95 |
| Finančníctvo | 120 | -1.51 | 25.81 | -4.60 |
| Informačné technológie | 438 | 3.94 | 21.71 | 36.86 |
| Telekomunikácie | 99 | 4.60 | 16.14 | 19.24 |
| Utility | 154 | -0.46 | 5.81 | -5.31 |
| Komodity | % | % | % | % |
| Ropa Brent | 55.4 | 0.56 | 47.92 | -8.70 |
| Zlato | 1 856 | 1.49 | -1.23 | 18.08 |
| Všetky komodity (index) | 2 334 | -1.08 | 20.11 | -0.57 |
| Energie (index) | 223 | -1.37 | 30.89 | -35.24 |
| Drahé kovy (index) | 2 411 | 1.92 | 6.83 | 23.74 |
| Priemyselné kovy (index) | 1 367 | 1.09 | 13.42 | 19.28 |
| Pôdohospodárstvo (index) | 902 | -2.46 | 15.12 | 19.84 |
| Meny - euro | % | % | % | % |
| Americký dolár (USD) | 1.217 | 0.74 | 4.50 | 10.39 |
| Britská libra (GBP) | 0.890 | 0.09 | -1.09 | 5.58 |
| Švajčiarsky frank (CHF) | 1.078 | 0.14 | 0.89 | 0.62 |
| Japonský jen (JPN) | 126.3 | 0.61 | 3.61 | 4.85 |
| Čínsky juan (CNY) | 7.893 | 0.75 | 0.98 | 3.31 |
| Česká koruna (CZK) | 26.12 | -0.24 | -4.14 | 3.77 |
| Maďarský forint (HUF) | 357.6 | -0.78 | -2.41 | 6.35 |
| Polský zlotý (PLN) | 4.539 | 0.03 | -1.51 | 6.64 |



Zdroj: Prepočet na základe údajov z Bloombergu

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 – bázičných 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 trojsku 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. Výkonosť 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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.