

TÝŽDEŇ v skratke

4. – 10. jan. 2021

Stalo sa

V pondelok akcie klesali, keď na trhu prevládali obavy z rozširovania koronavírusu – oficiálny počet nakazených dosiahol globálne 85 miliónov.

V utorok sa ale volili dvaja senátori v americkom štáte Georgia, napokon vyhrali dvaja demokrati. Pre trh by to bola za normálnych okolností zlá správa, lebo teraz majú demokrati prezidenta, Snemovňu reprezentantov a aj Senát (50:50, pri rovnosti hlasov ale rozhoduje demokratická viceprezidentka Kamala Harris) a trh preferuje minimálne kontrolu republikánov, ale v tomto prípade na úspech demokratov v Georgii zareagoval pozitívne. Lebo sa otvára cesta k väčším stimulačných balíčkom. Akcie nabrali kurz smerom hore.

Aktuálna situácia v Senáte bude ale trvať len dva roky, potom sa bude meniť tretina členov, 34 senátorov. Okrem toho obyčajná väčšina v Senáte skôr slúži na procedurálnu kontrolu, ktoré návrhy budú uprednostnené a ktoré blokované. Množstvo legislatívy potrebuje aspoň 60 hlasov zo 100, a preto bude spolupráca republikánov nevyhnutná.

Trh sa nenechal vyrušiť útokom demonštrantov na Capitol, sídlo amerického Kongresu. Zahynuli 4 útočníci a jeden policajt. Naposledy sa v Capitole strieľalo v roku 1998, obeťou boli dvaja policajti. Končiaci americký prezident Donald Trump útok najprv ani neodsúdil, čo mu nepochybne pomôže postúpiť v rebríčku najkontroverznejších amerických prezidentov.

Medzitým prichádzajúce makrodáta boli väčšinou pozitívne. V Európe a hlavne v USA hviezdili indikátory dôvery v priemysle. Sľubné boli priemyselné objednávky v Nemecku a aj v USA, v USA aj nákupy tovarov dlhodobej spotreby. To naznačuje dobrú situáciu v globálnom priemysle v budúcnosti. Perspektíva služieb je kvôli lockdownom horšia, najmä v Európe. Lockdowny aktuálne zastavili aj tvorbu nových pracovných miest v USA.

Najbohatším človekom sveta sa s majetkom 210 mld. USD stal Elon Musk, len za posledný deň týždňa zbohatol o 15 mld. USD a za posledné tri mesiace o 110 mld. USD.

Stane sa

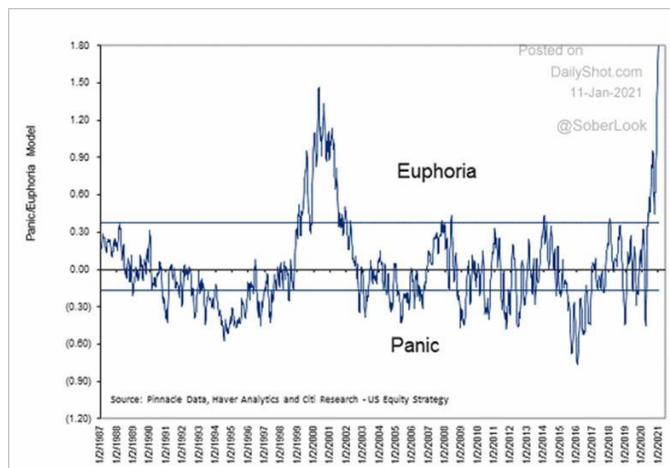
USA a eurozóna zverejnia vývoj priemyselnej produkcie.

Všimli sme si

Index eufórie/paniky od americkej Citibank je aktuálne najvyššie za posledné desiatky rokov.

Ak je index v pásme eufórie, podľa interpretácie indexu je až 80% pravdepodobnosť, že (americké) akcie budú o rok nižšie ako dnes.

	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	1.12	0.20	0.37	-0.70
Nemecko 10Y dlhopis	-0.52	0.05	0.10	-0.32
Taliansko 10Y dlhopis	0.53	-0.01	-0.12	-0.79
Slovensko 10Y dlhopis	-0.50	0.02	-0.16	-0.68
USA IG 5Y prírážka	50	0	-7	5
USA HY 5Y prírážka	292	-1	-82	13
EUR IG 5Y prírážka	48	0	-8	5
EUR HY 5Y prírážka	247	5	-88	43
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 825	1.83	9.78	17.13
Európa (Stoxx 600)	411	3.04	11.89	-1.90
Nemecko (DAX)	14 050	2.41	8.84	4.20
Francúzsko (CAC 40)	5 707	2.80	15.62	-5.47
Taliansko (FTSE MIB)	22 794	2.52	17.56	-5.11
UK (FTSE 100)	6 873	6.39	16.11	-9.42
Japonsko (Nikkei 225)	28 139	2.53	20.20	17.98
Čína (Shanghai)	3 570	2.79	7.01	15.45
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 354	4.78	20.41	19.40
Česko (PX)	1 075	4.70	24.03	-5.14
Maďarsko (BUX)	44 393	5.58	33.61	-2.14
Poľsko (WIG 20)	2 073	4.47	25.21	-4.39
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	141	9.07	33.05	-30.46
Materiál	311	6.07	15.80	21.44
Priemysel	299	2.72	11.88	8.13
Bežná spotreba	367	3.16	14.03	35.07
Základná spotreba	256	-0.29	1.46	1.85
Zdravotníctvo	310	2.67	6.68	10.96
Finančníctvo	122	4.37	22.22	-3.81
Informačné technológie	430	1.04	8.94	38.58
Telekomunikácie	98	0.48	12.00	17.97
Utility	156	1.93	2.73	1.33
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	56.0	8.09	30.42	-13.84
Zlato	1 849	-2.62	-2.65	18.35
Všetky komodity (index)	2 341	3.32	15.52	-4.33
Energie (index)	226	7.17	19.51	-39.99
Drahé kovy (index)	2 353	-4.04	1.91	22.19
Priemyselné kovy (index)	1 373	2.95	14.17	16.74
Pôdohospodárstvo (index)	898	1.38	14.85	17.90
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.222	0.02	4.27	9.86
Britská libra (GBP)	0.901	0.81	-0.72	5.85
Švajčiarsky frank (CHF)	1.082	0.10	0.95	0.07
Japonský jen (JPN)	127.1	0.71	2.90	4.45
Čínsky juan (CNY)	7.915	-0.63	0.85	2.97
Česká koruna (CZK)	26.17	-0.27	-3.98	3.53
Maďarský forint (HUF)	359.4	-1.00	-1.37	7.60
Poľský zlotý (PLN)	4.512	-1.25	-0.79	6.48



Zdroj: Citi

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 – 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 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 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.