

TÝŽDEŇ v skratke

21. – 27. feb. 2022

Stalo sa

To, čoho sa svet najviac obával, sa 23.2.2022 v noci stalo skutočnosťou. Rusko začalo inváziu na Ukrajinu s cieľom vymeniť vládu. Svetoví lídri okamžite prijali opatrenia a sankcie.

V pondelok a najmä v utorok sa pravdepodobnosť, že ruská armáda vstúpi na východné územie Ukrajiny začala meniť na istotu. Akékoľvek diplomatické riešenie situácie zlyhalo.

Šéf Kremľu následne vyhlásil Doneckú a Luhanskú ľudovú republiku za samostatné územia, čím vo svojej podstate vyhlásil Ukrajine vojnu, až následne v stredu prekročila ruská armáda hranice a začala raketové útoky na vojenské ciele.

Vo štvrtok sa celý svet zobudil do nového usporiadania. Desiatitisíce Ukrajincov opustili vlasť pred vojnou. Svetoví lídri začali rokovania o sankciách. Tie boli zo začiatku vlažné, no postupne sa prísňovali.

Prvou dôležitou akciou bolo „zablokovanie“ Nordstreamu 2 Nemeckom. Okrem sankcií na ruských oligarchov, vládu a podniky odpájajú Rusov od systému SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication), čo je spoločnosť na výmenu správ o finančných transakciách – bez „swift kódu“ sa preto nedajú posielat' cezhraničné platby, nakupovať cenné papiere či robiť konverzie do iných mien.

V pláne je aj zmrazenie aktív ruskej centrálnej banky (v objeme 650 miliárd dolárov na zahraničných účtoch). Mnoho bežných obyvateľov tak môže prísť o svoje celoživotné úspory.

Okrem Ruska sú v pláne sankcie aj pre Bielorusko, ktorého líder pomohol ruskej armáde so zázemím.

Ruský rubel' (-35 % voči EUR) aj akciový index (-50%) skolabovali.

Prudko rastie cena komodít – najmä energií ako ropa a plyn.

V piatok akoby zázrakom akcie rástli a vymazali časť strát, víkend však priniesol prudké ochladenie nálady, keď šéf Kremľa nariadil uviesť do špeciálnej pohotovosti zbrane odstrašenia (jadrové zbrane). Hovorí sa aj o vákuových bombách, ktoré oproti nukleárnym síce nezamorí územie, ale nedá sa pred nimi skryť ani v bunkroch (termobarická reakcia zapáli plyn a „vysaje“ vzduch aj z podzemia).

Moskva sa však zatiaľ do istej miery prerátala. Nečakala, že rozhádané obyvateľstvo oslabené pandemiou sa zjednotí. Rovnako nečakala silný odpor bežných Ukrajincov, ktorí bránia svoju vlasť. Navyše väčšina štátov Európy posielala na Ukrajinu okrem humanitárnej pomoci aj vyspelú vojenskú techniku. Zapája sa USA, Austrália, Kanada, Japonsko. Svet sa zomkol a dal jasne najavo čo si myslí.

	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	1.96	0.20	0.33	0.88
Nemecko 10Y dlhopis	0.23	0.27	0.34	0.77
Taliansko 10Y dlhopis	1.83	0.52	0.84	1.22
Slovensko 10Y dlhopis	0.79	0.03	0.86	0.86
USA IG 5Y prirážka	66	14	14	14
USA HY 5Y prirážka	359	51	57	54
EUR IG 5Y prirážka	72	4	15	21
EUR HY 5Y prirážka	356	106	101	101
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 385	0.82	-3.39	15.05
Európa (Stoxx 600)	454	-1.58	-2.00	11.99
Nemecko (DAX)	14 567	-3.16	-3.97	5.66
Francúzsko (CAC 40)	6 752	-6.47	0.28	20.33
Taliansko (FTSE MIB)	25 773	-6.68	-3.01	15.15
UK (FTSE 100)	7 489	-0.32	5.15	15.52
Japonsko (Nikkei 225)	26 477	-7.03	-8.08	-7.16
Čína (Shanghai)	3 451	-1.13	-4.33	-1.64
Rozvojové krajiny	1 172	-4.85	-4.30	-12.49
Česko (PX)	1 383	-3.11	3.94	28.80
Maďarsko (BUX)	45 769	-11.91	-17.17	3.54
Poľsko (WIG 20)	1 971	-14.76	-18.46	-0.75
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	211	9.95	14.24	46.95
Materiál	331	-2.95	2.73	8.90
Priemysel	317	-8.38	-7.02	7.18
Bežná spotreba	373	-11.07	-9.57	3.45
Základná spotreba	283	-0.57	3.41	17.87
Zdravotníctvo	336	-3.10	-2.89	8.28
Finančníctvo	148	-4.58	-2.94	21.76
Informačné technológie	484	-8.16	-6.65	14.84
Telekomunikácie	99	1.26	-8.54	-2.93
Utility	160	1.81	1.36	12.25
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	97.9	19.79	14.50	77.73
Zlato	1 889	5.16	5.39	3.33
Všetky komodity (index)	3 657	12.09	12.08	54.97
Energie (index)	431	2.21	38.13	65.36
Drahé kovy (index)	2 347	6.99	1.86	-0.76
Priemyselné kovy (index)	1 985	8.53	9.84	46.81
Pôdohospodárstvo (index)	1 283	6.46	14.12	38.80
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.127	-0.81	-3.22	-6.74
Britská libra (GBP)	0.840	0.52	-0.74	-5.49
Švajčiarsky frank (CHF)	1.043	-0.03	-2.18	-3.03
Japonský jen (JPN)	130.3	0.02	2.04	1.23
Čínsky juan (CNY)	7.103	-1.86	-4.38	-9.33
Česká koruna (CZK)	24.74	1.70	-2.75	-5.53
Maďarský forint (HUF)	365.1	1.74	0.09	1.28
Poľský zlotý (PLN)	4.634	1.92	0.67	2.13

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: Marián Pisarčík, portfólio manažér. Tel.: +421 2 3226 6534. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, pisarcik@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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.