

TÝŽDEŇ v skratke

30. mar. – 5. apr. 2020

Stalo sa

V priebehu 14. týždňa vzrástol počet nových prípadov vírusu vo svete o 555 tis., z toho v USA o 197 tis., v EÚ o 216 tis., inde po svete o 142 tis. nových prípadov. Od začiatku pandémie je teraz 1.3 mil. prípadov, 70 tis. úmrtí a 270 tis. vyliečení. Koniec epidémie je v nedohľadne, keď z týždňa na týždeň je prípadov čoraz viac. V 9. týždni 2020 pribudlo vo svete cca 10 tis. prípadov, v 10. týždni 21 tis., v 11. týždni 56 tis., v 12. týždni 166 tis., v 13. týždni 390 tis. a teraz v 14. týždni 555 tis. A teda 43% všetkých prípadov pribudlo len v poslednom týždni.

Na krízu najskôr reagovali centrálné banky a aj vlády a teraz sa postupne dozvedáme ako krízu pociťujú tí najdôležitejší - firmy a domácnosti. Najčerstvejšie údaje máme z dvoch okruhov dát – z indikátorov dôvery v priemysle, v službách, stavebníctve a pod. a z údajov z trhu práce. Vo všeobecnosti sú indikátory dôvery zlé v Európe, v JV Ázii, Blízkom východe, v Kanade a Mexiku. Mierne zlé sú v Británii, USA, Malajzii, Južnej Afrike. Naopak v pozitívnom pásme sú v Číne, Indii, na Taiwane. Globálne je na tom priemysel lepšie ako služby. Úplne negatívne sú indexy služieb v Európe, hlavne v Taliansku a Španielsku, len mierny pokles hlási Švédsko. Pokiaľ ide trh práce, v USA narástol v priebehu dvoch týždňov počet nezamestnaných o 10 mil., cca 7% pracovnej sily. V Španielsku vzrástol v marci počet nezamestnaných o 303 tis., v doteraz najhoršom januári 2009 to bolo „len“ 200 tis.

Od 19.2. doteraz síce akciové indexy popadali cca o štvrtinu (mimočodom, bitcoin – „vraj ochrana pred krízou“ - padol o tretinu), ale nie všetkým sa nedarí. V USA vzrástla cena akcie výrobcu klimatizácií Carrier skoro o 30%, v Európe cena akcií poskytovateľa riešení konektivity, firmy Teamviewer rástla tiež o takmer 30%.

Cena ropy vzrástla v priebehu týždňa o rekordných 37%, keď podľa Donalda Trumpa je Saudská Arábia a Rusko blízko k dohode o obmedzení svetovej ťažby o 10 mil. barelov (10% svetovej ťažby).

Stane sa

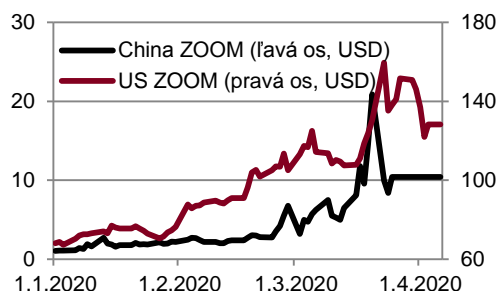
Hlavnou témou zostane koronavírus.

Všimli sme si

Americká komisia pre cenné papiere a burzy vo štvrtok zastavila obchodovanie s akciami čínskej firmy ZOOM Technologies, lebo si ju investori zjavne pomýlili s kalifornskou firmou ZOOM Video Communications.

Akcie čínskeho ZOOMu od začiatku krízy prudko, 10-násobne vystreliili, hoci firma neprodukuje žiadne dôveryhodné finančné výkazy. Neobchoduje sa ani na burze. Americký ZOOM je kótovaný na NASDAQu a jeho akcia vzrástla od 19.2.2020 o tretinu.

	Aktuál	W/W	Q/Q	YTD
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	-1.50	-2.25
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	0.59	-0.08	-1.22	-1.90
Nemecko 10Y dlhopis	-0.44	0.03	-0.24	-0.45
Taliansko 10Y dlhopis	1.55	0.22	0.23	-0.93
Slovensko 10Y dlhopis	0.61	0.24	0.43	0.03
USA IG 5Y prirážka	127	16	83	67
USA HY 5Y prirážka	777	155	498	438
EUR IG 5Y prirážka	112	19	69	51
EUR HY 5Y prirážka	627	69	423	373
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	2 489	-2.08	-23.79	-13.97
Európa / Stoxx 600	309	-0.59	-26.26	-20.39
Nemecko / DAX	9 526	-1.11	-29.35	-20.68
Francúzsko / CAC	4 155	-4.53	-31.18	-24.13
Taliansko / FTSEMIB	16 384	-2.61	-31.79	-24.70
UK / FTSE	5 416	-1.72	-28.63	-27.28
Japonsko / Nikkei 225	17 820	-8.09	-25.28	-18.28
Čína / Shanghai	2 764	-0.30	-10.62	-14.86
Rozvojové krajiny / MSCI	832	-1.28	-26.63	-23.35
Česko / PX	774	-0.88	-31.70	-28.70
Maďarsko / BUX	32 266	0.63	-28.87	-22.89
Polsko / WIG20	1 506	2.07	-30.51	-35.92
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	115	7.81	-43.39	-47.34
Materiál	191	-0.79	-25.52	-24.53
Priemysel	193	-5.47	-30.37	-24.64
Bežná spotreba	199	-5.89	-26.97	-20.52
Základná spotreba	221	2.58	-12.10	-4.99
Zdravotníctvo	241	2.46	-13.77	-2.09
Finančníctvo	82	-6.46	-34.92	-28.74
Informačné technológie	250	-2.59	-19.47	-1.20
Telekomunikácie	64	-1.76	-22.38	-12.71
Utility	126	-5.19	-18.01	-10.83
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	34.1	36.82	-47.51	-51.51
Zlato	1 621	-0.45	3.74	25.47
Všetky komodity / index	1 761	3.92	-28.02	-27.90
Energie / index	193	12.77	-48.73	-51.27
Drahé kovy / index	1 737	-0.98	-9.84	6.94
Priemyselné kovy / index	949	-1.55	-19.25	-22.85
Pôdohospodárstvo / index	641	-3.86	-15.85	-14.66
Meny	%	%	%	%
USD	1.080	-3.05	-2.88	-3.70
GBP	0.879	-1.61	3.32	2.21
CHF	1.056	-0.36	-2.35	-5.87
JPN	117.1	-2.63	-3.72	-6.52
CNY	7.656	-2.24	-0.40	1.63
CZK	27.77	1.48	9.89	8.34
HUF	366.2	2.85	9.62	13.99
PLN	4.578	0.94	8.03	6.72



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň, Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (12 týždňov). YTD (year to date) = zmena od začiatku roka. Sadzby FEDu, 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 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 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.