

TÝŽDEŇ v skratke

6. – 12. apr. 2020

Stalo sa

15. týždeň bol na finančnom trhu optimistický. Mierne vzrástli výnosy štátnych dlhopisov, výrazne klesali prirážky ku korporátnym dlhopisom, najmä k tým, ktoré majú horší kreditný rating (high-yieldové dlhopisy). Darilo sa aj akciovým indexom, a to unisono všetkým hlavným národným a aj všetkým sektorovým indexom. Okrem energií sa darilo aj komoditám a aj euru voči doláru.

V priebehu týždňa neboli zverejňované žiadne významné aktuálne makro dáta, ale investori už špekulovali ako a kedy sa postupne začnú uvoľňovať karanténne opatrenia.

Zároveň trh uveril v účinnosť ďalších a ďalších stimulácií zo strán centrálnych bánk a vlád. A tých prichádza pozhňane.

Napríklad, EÚ sa dohodla na balíčku pomoci členským štátom spolu za 540 mld. EUR, z toho 100 mld. ide na udržanie zamestnanosti, 200 mld. na úvery pre malé podniky a 240 mld. na pôžičky pre krajiny. Americká centrálna banka ďalej zefektívňuje poskytovanie úverovej pomoci cez rôzne typy programov, najmä pre malé a stredné podniky, v celkovej sume 2.3 bilióna USD (vyše 10% HDP USA).

OPEC+ (vrátane Ruska) sa na svojom mimoriadnom zasadnutí dohodol na znížení produkcie o 10 mil. barelov ropy denne. Ceny ropy ale nezačala rásť, lebo trh očakával väčšie zníženie, až o 20 mil. barelov. Vôľa znížiť ťažbu ešte viac však zatiaľ chýba. Ropné krajiny sú teraz v úzkych – buď budú ťažiť viac ropy pri nízkych cenách alebo menej ropy pri vysokých cenách – v oboch prípadoch je to nápor na ich rozpočty. Navyše, ani tieto krajiny neobchádza pandémia.

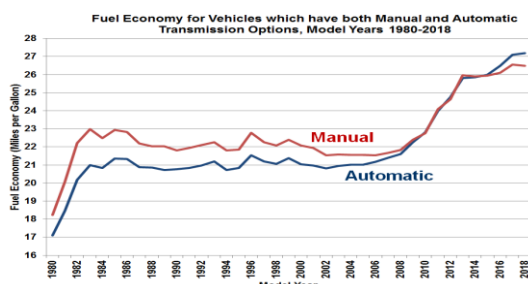
Stane sa

15. apríla americká centrálna banka zverejní report o stave ekonomiky pod známym názvom Bežová kniha (Beige Book), uzávierka vstupných údajov bude asi k 6. aprílu.

	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	0.72	0.12	-1.10	-1.85
Nemecko 10Y dlhopis	-0.35	0.09	-0.13	-0.40
Taliansko 10Y dlhopis	1.59	0.04	0.22	-0.95
Slovensko 10Y dlhopis	0.68	0.07	0.51	0.09
USA IG 5Y prirážka	82	-45	38	25
USA HY 5Y prirážka	526	-251	247	200
EUR IG 5Y prirážka	80	-33	37	22
EUR HY 5Y prirážka	462	-165	255	215
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA / S&P 500	2 790	12.10	-16.21	-4.04
Európa / Stoxx 600	332	7.36	-21.85	-14.38
Nemecko / DAX	10 565	10.91	-21.89	-11.96
Francúzsko / CAC	4 507	8.48	-26.13	-18.10
Taliansko / FTSEMIB	17 622	7.55	-27.01	-19.38
UK / FTSE	5 843	7.89	-23.87	-21.44
Japonsko / Nikkei 225	19 499	9.42	-18.90	-10.85
Čína / Shanghai	2 797	1.18	-9.07	-12.29
Rozvojové krajiny / MSCI	888	6.79	-22.56	-18.45
Česko / PX	840	8.49	-25.85	-23.94
Maďarsko / BUX	33 762	4.64	-24.00	-21.38
Poľsko / WIG20	1 616	7.25	-25.75	-31.73
Akcie - sektory / MSCI	%	%	%	%
Energie	124	8.02	-38.39	-43.22
Materiál	215	12.70	-17.56	-15.11
Priemysel	214	10.87	-24.12	-16.61
Bežná spotreba	225	13.38	-18.17	-10.48
Základná spotreba	230	3.99	-10.31	-1.43
Zdravotníctvo	258	7.27	-8.95	7.59
Finančníctvo	94	14.45	-26.06	-19.50
Informačné technológie	277	10.88	-13.03	8.44
Telekomunikácie	70	9.11	-16.88	-5.96
Utility	143	12.94	-10.71	1.18
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	31.5	-7.71	-51.46	-56.00
Zlato	1 697	4.68	8.95	31.48
Všetky komodity / index	1 771	0.58	-27.30	-27.81
Energie / index	187	-3.38	-49.47	-53.60
Drahé kovy / index	1 874	7.92	-3.49	15.86
Priemyselné kovy / index	972	2.36	-18.27	-20.57
Pôdohospodárstvo / index	659	2.84	-13.73	-12.17
Meny	%	%	%	%
USD	1.094	1.26	-1.40	-3.20
GBP	0.878	-0.16	3.05	1.61
CHF	1.057	0.07	-1.56	-6.69
JPN	118.6	1.23	-2.96	-6.32
CNY	7.702	0.59	1.19	1.52
CZK	27.00	-2.79	7.34	5.39
HUF	353.7	-3.42	5.20	10.05
PLN	4.552	-0.55	7.33	6.40

Všimli sme si

Podľa štúdie amerického ministerstva dopravy, v ktorej sa porovnával dojazd automobilov vyrábaných v USA s manuálnou prevodovkou a rovnakých automobilov s automatickou prevodovkou, je od roku 2016 automatická prevodovka priemerne účinnejšia (spotrebuje sa menej paliva na 100 km). Stalo sa tak po dlhých rokoch nadvlády manuálnych prevodoviek.



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.