

## TÝŽDEŇ v skratke

28. jún – 4. júl 2021

### Stalo

V minulom týždni sa darilo americkým a nemeckým akciám, americký index S&P 500 sa opäť dostal na historické maximum.

Európske akcie v pondelok klesali kvôli obavám z rozširovania sa delta variantu koronavírusu na starom kontinente. Americký federálny súd zamietol sťažnosť Federal Trade Commission (miestny Protimonopolný úrad) na monopolné praktiky Facebooku, ktorých sa mal dopustiť aj akvizíciou Instagramu a WhatsAppu. Akcie firmy vyleteli o 4% a tržová kapitalizácia firmy prekročila 1 bilión dolárov.

V utorok rástli akcie na oboch brehoch Atlantiku. BASF oznámila, že v nemeckom Schwarzheide začne budovať závod na recykláciu batérií, počas ktorej sa bude extrahovať lítium, nikel, kobalt a mangán z lítiových batérií.

Ceny nehnuteľností v USA podľa indexu Case – Shiller v apríli medziročne rástli o takmer 15%, čo je najrýchlejšie od roku 2005.

Index spotrebiteľskej dôvery v USA Conference Board opätovne rástol, v júli by sa mal dostať na predkronakrízovú úroveň.

V stredu akcie v USA rástli, ale v Európe klesali. Správy boli pritom pozitívne. V Nemecku zase klesla nezamestnanosť, dokonca viac ako sa čakalo. Medziročná inflácia v eurozóne v júni klesla z 2.0% na 1.9% a jadrová inflácia (bez cien potravín a energií) klesla z 1.0% na 0.9%.

Vo štvrtok akcie rástli. Rusko a Saudská Arábia sa dohodli, že na najbližšom rokovaní OPECu navrhnu predĺženie obmedzenia ťažby až do konca 2022. Cena ropy mierne poskočila, ale za celý týždeň sa nezmenila.

Podľa indexu ISM Employment v najbližších mesiacoch v americkom priemysle zamestnanosť neporastie. V porovnaní s obdobím pred koronakrízou tam teraz pracuje o 500 tis. ľudí menej. Celkovo v priemysle v USA pracuje asi 12.3 mil. osôb, v stavebníctve 7.4 mil., v pôdohospodárstve 2.3 mil., vo verejnom sektore 21.8 mil. a v službách takmer 104 miliónov ľudí.

Akciám sa darilo aj v piatok, keď sa však už prázdninový čas podpísal na zníženom objeme obchodov.

### Stane sa

V utorok zverejní Nemecko priemyselnú produkciu za máj.

### Všimli sme si

V roku 2020 tvoril predaj elektrických a plug – in – hybridov 10.5% na predaji všetkých nových osobných automobilov v EÚ. Najväčšie predaje sú v nordických krajinách (Švédsko, Holandsko, Fínsko a Dánsko). Naopak v chudobnejších krajinách východnej a južnej Európy (Cyprus, Litva, Estónsko, Chorvátsko, Poľsko) sú tieto predaje najmenšie.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
<b>Fixed income</b>	%/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	1.42	-0.10	-0.23	0.75
Nemecko 10Y dlhopis	-0.24	-0.08	0.07	0.20
Taliansko 10Y dlhopis	0.77	-0.15	0.05	-0.48
Slovensko 10Y dlhopis	0.09	-0.12	0.21	0.15
USA IG 5Y prírážka	47	0	-4	-27
USA HY 5Y prírážka	269	-1	-24	-233
EUR IG 5Y prírážka	46	0	-4	-18
EUR HY 5Y prírážka	229	2	-15	-140
<b>Akcie - národné indexy</b>	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 352	1.67	5.41	39.05
Európa (Stoxx 600)	457	-0.18	4.48	25.01
Nemecko (DAX)	15 650	0.27	2.73	24.92
Francúzsko (CAC 40)	6 553	-1.06	6.22	30.87
Taliansko (FTSE MIB)	25 282	-0.89	3.49	28.16
UK (FTSE 100)	7 123	-0.18	3.00	15.69
Japonsko (Nikkei 225)	28 783	-0.97	-3.31	29.04
Čína (Shanghai)	3 519	-2.46	1.97	11.61
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 355	-1.75	1.88	31.20
Česko (PX)	1 152	-0.78	5.52	22.83
Maďarsko (BUX)	47 520	-1.94	8.56	32.25
Poľsko (WIG 20)	2 252	-1.33	14.03	25.05
<b>Akcie – sektory (MSCI)</b>	%	%	%	%
Energie	171	-1.25	10.39	32.52
Materiál	328	0.27	2.55	35.23
Priemysel	333	0.32	2.27	40.75
Bežná spotreba	402	1.28	3.52	44.94
Základná spotreba	271	0.19	3.40	14.84
Zdravotníctvo	337	1.47	8.78	20.04
Finančníctvo	141	-0.55	3.83	45.23
Informačné technológie	488	2.58	5.69	41.59
Telekomunikácie	115	1.50	5.21	42.93
Utility	154	0.05	-1.95	7.69
<b>Komodity</b>	%	%	%	%
Ropa Brent	76.2	-0.01	21.00	77.97
Zlato	1 787	0.33	2.49	0.64
Všetky komodity (index)	2 931	2.31	15.38	57.98
Energie (index)	320	1.87	26.44	72.28
Drahé kovy (index)	2 399	0.55	0.96	19.64
Priemyselné kovy (index)	1 634	1.65	10.79	51.11
Pôdohospodárstvo (index)	1 056	3.78	9.40	54.87
<b>Meny - euro</b>	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.187	-0.59	-0.29	5.49
Britská libra (GBP)	0.858	-0.17	-1.15	-4.77
Švajčiarsky frank (CHF)	1.093	-0.17	-0.67	2.79
Japonský jen (JPN)	131.8	-0.38	0.95	8.93
Čínsky juan (CNY)	7.669	-0.56	-1.54	-3.49
Česká koruna (CZK)	25.57	0.30	-1.73	-4.15
Maďarský forint (HUF)	351.8	0.13	-1.64	-0.27
Poľský zlotý (PLN)	4.511	-0.08	-0.44	1.01

Podiel elektrických a plug – in – hybridných nových automobilov na celkových predajoch v roku 2020



Zdroj: acea.be

**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 – základných 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, 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 krajin 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.