

## TÝŽDEŇ v skratke

2. – 8. aug. 2021

### Stalo sa

Vo väčšine veľkých krajín vrátane USA sa zhoršuje pandemická situácia, keď sa zvyšuje denný prírastok nakazených. Počet zosnulých sa zatiaľ ale nemení.

Najzaočkovanejšou z týchto krajín je Kanada, kde má aspoň jednu dávku vyše 70% populácie. Nasleduje Španielsko a Veľká Británia. Izrael zatiaľ vedie tesne pred Kanadou v porovnaní celkovej zaočkovanosti (dvomi dávkami alebo pri Janssene jednou dávkou).

Denne sa podá vo svete asi 40 miliónov vakcín, doteraz sa podalo asi 4.5 miliardy dávok. Plne zaočkovaných je 16% svetovej populácie, jednou dávkou asi 30%, oveľa viac vo vyspelých krajinách než v emerging markets. Aktuálne najrýchlejšie sa očkuje na Fidži a v Japonsku.

Globálna dôvera v priemysle a v službách je priaznivá, ale mierne sa zhoršuje, viac v službách. Krajiny, ktoré zápasia s prudkým nárastom prípadov koronavírusu, kvôli lockdownom prudko zhoršujú vyhliadky najmä v službách - Austrália, Indonézia.

V USA tiež optimizmus ochabuje, avšak podľa všetkých hlavných indikátorov dôvery zatiaľ stále vysoko prevláda nad pesimizmom.

Priemyselné objednávky v Nemecku sú najvyššie v histórii zjednotenej krajiny od roku 1991. Zároveň však za nimi priemyselná produkcia zaostáva a tento rozdiel je najvyšší v histórii. To znamená, že ak sa nič nezmení, priemyselná produkcia v Nemecku bude rásť, čo pomôže aj Slovensku.

Americký trh práce sa v júli prudko zlepšil, vytvorilo sa 943 tis. nových pracovných miest. Miera nezamestnanosti klesla z 5.9% na 5.4%.

Česká národná banka zvýšila úrokové sadzby, hlavná dvojtýždňová repo sadzba vzrástla z 0.50% na 0.75%. Podľa ČNB môže za vysokú infláciu hlavne preťaženie globálnych výrobných a dodávateľských reťazcov, čo sa ale v druhej polovici roku má zmierniť. ČNB predpokladá postupné posilňovanie českej koruny voči euru pod 25 CZK / EUR na prelome rokov 2021 a 2022.

### Stane sa

V stredu USA zverenia spotrebiteľskú infláciu za júl, celkovo však neočakávame v tomto týždni žiadne významné správy.

### Všimli sme si

Americká NASA (National Aeronautics and Space Administration) zaviedla index zraniteľnosti tropického pralesa (tropical rainforest vulnerability index), ktorý vyhodnocuje dve najväčšie hrozby pre tropický prales – globálne otepľovanie a odlesňovanie.

Podľa NASA z troch najväčších tropických pralesných oblastí je amazonský prales ohrozovaný oboma typmi hrozieb, to znamená vysušovaním kvôli klimatickej zmene a aj masívnym odlesňovaním. Africký konžský prales je pomerne odolný voči klimatickej zmene. Ázijský prales je ohrozovaný najmä odlesňovaním, klimatickou zmenou len málo.

V minulom storočí zmizlo globálne 15 – 20% pralesov a ďalších 10% bolo znehodnotených.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
<b>Fixed income</b>	<b>%/bps</b>	<b>pp/bps</b>	<b>pp/bps</b>	<b>pp/bps</b>
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	1.30	0.07	-0.33	0.73
Nemecko 10Y dlhopis	-0.46	0.01	-0.33	0.05
Taliansko 10Y dlhopis	0.57	-0.05	-0.50	-0.36
Slovensko 10Y dlhopis	-0.13	-0.01	-0.13	0.09
USA IG 5Y prírážka	49	-1	-2	-16
USA HY 5Y prírážka	286	-6	-2	-101
EUR IG 5Y prírážka	46	0	-5	-9
EUR HY 5Y prírážka	233	-2	-23	-116
<b>Akcie - národné indexy</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
USA (S&P 500)	4 437	0.94	6.29	32.38
Európa (Stoxx 600)	470	1.78	6.20	29.27
Nemecko (DAX)	15 761	1.40	2.24	24.35
Francúzsko (CAC 40)	6 817	3.09	6.76	39.42
Taliansko (FTSE MIB)	26 000	2.51	4.98	33.22
UK (FTSE 100)	7 123	1.29	1.13	18.08
Japonsko (Nikkei 225)	27 820	1.97	-0.94	24.59
Čína (Shanghai)	3 458	1.79	-0.92	3.11
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 293	1.15	-1.15	18.65
Česko (PX)	1 238	2.39	10.39	36.50
Maďarsko (BUX)	50 051	2.96	10.17	39.21
Poľsko (WIG 20)	2 274	0.91	8.65	25.13
<b>Akcie – sektory (MSCI)</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Energie	160	1.16	-3.81	26.30
Materiál	336	-0.07	-0.55	29.90
Priemysel	337	0.88	2.19	34.76
Bežná spotreba	400	0.81	6.30	35.77
Základná spotreba	273	-0.20	1.53	11.46
Zdravotníctvo	347	0.74	8.91	20.98
Finančníctvo	144	3.15	1.17	44.63
Informačné technológie	506	1.31	15.04	37.10
Telekomunikácie	116	0.60	7.17	35.83
Utility	159	1.70	1.13	7.73
<b>Komodity</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Ropa Brent	70.7	-7.38	2.90	59.23
Zlato	1 763	-2.82	-4.36	-13.39
Všetky komodity (index)	2 893	-2.21	3.66	46.79
Energie (index)	309	-4.30	10.41	59.07
Drahé kovy (index)	2 268	-4.26	-9.72	-10.18
Priemyselné kovy (index)	1 660	-1.93	2.42	41.96
Pôdohospodárstvo (index)	1 068	0.80	0.58	54.55
<b>Meny - euro</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Americký dolár (USD)	1.176	-0.91	-3.12	-0.21
Britská libra (GBP)	0.848	-0.69	-1.54	-6.12
Švajčiarsky frank (CHF)	1.076	0.12	-1.71	0.04
Japonský jen (JPN)	129.7	-0.41	-2.32	3.88
Čínsky juan (CNY)	7.626	-0.47	-2.38	-7.18
Česká koruna (CZK)	25.41	-0.35	-0.17	-3.39
Maďarský forint (HUF)	354.0	-1.18	-0.31	2.28
Poľský zlotý (PLN)	4.573	0.11	0.90	3.68

### Dažďový prales v Malajzii



Zdroj: nasa.gov

**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 – 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 = RICl All Commodities, RICl Energy, RICl Precious metals, RICl Industrial metals, RICl 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](mailto:research@privatbanka.sk), [toth@privatbanka.sk](mailto:toth@privatbanka.sk). Web: [www.privatbanka.sk](http://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.