

## TÝŽDEŇ v skratke

6. – 12. dec. 2021

### Stalo sa

Uplynulý týždeň bol výborný pre investorov do korporátnych dlhopisov, do akcií a do väčšiny komodít.

Nálada bola pozitívna už od začiatku týždňa, lebo sa špekulovalo, že súčasné vakcíny sú účinné aj na mutáciu Omikron. Podľa predbežných zistení tretia dávka vakcíny Comirnaty od Pfizer / BioNTech ochráni so 70 až 75 percentnou pravdepodobnosťou pred ťažkým priebehom kovidu. Pri delte tretia dávka ochraňuje s pravdepodobnosťou 90%.

Dve dávky vakcíny poskytujú slabú ochranu voči Omikronu.

V strede týždňa optimizmus na trhu vyprchal, lebo počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti v USA dosiahol 184 tis., čo je najmenej v dostupnej histórii tohto údaju od roku 1967 (relatívne voči pracovnej sile, populácii je rekord ešte výraznejší). To vyvolalo obavy, že centrálna banka bude rýchlo sprísňovať svoju politiku.

V piatok však bola v USA zverejnená spotrebiteľská inflácia za november a údaj prvýkrát po dlhšom čase nebol vyšší ako očakávania. To trhy upokojilo a akcie zase rástli. Celkovo v priebehu týždňa klesla na akciovom trhu aj volatilita.

Vo štvrtok zvýšila poľská centrálna banka sadzby, hlavná sadzba je teraz 1.75%. Všetci susedia Slovenska okrem Rakúska majú vyššie sadzby – Česko 2.75%, Maďarsko 2.10% a Ukrajina 9.00%.

Ratingová agentúra Fitch udelila čínskemu developerovi Evergrande známku „RD (restricted default)“, to znamená, že zbankrotoval a len sa čaká na oficiálny začiatok procedúr.

### Stane sa

V utorok a v stredu bude zasadať FED, vo štvrtok ECB.

### Všimli sme si

Z 224 237 nabíjajúcich staníc v EÚ sa takmer 30% nachádza v Holandsku (66 665), 20.4% vo Francúzsku (45 751) a 19.9% v Nemecku (45 538). Tieto tri krajiny spolu dosahujú 23% rozlohy EÚ, ale majú 70% všetkých nabíjajúcich staníc.

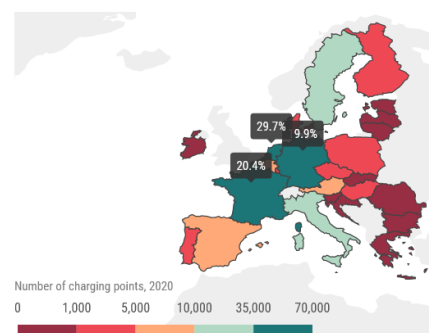
A napríklad v Rumunsku je len 493 nabíjajúcich staníc, pritom Rumunsko je v porovnaní s Holandskom približne 6 krát väčšie.

Na Slovensku je 924 staníc, v Českej republike 1 200, v Maďarsku 1291, v Poľsku 1 691 a v Rakúsku 8 071.

	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	1.48	0.14	0.12	0.59
Nemecko 10Y dlhopis	-0.35	0.04	-0.07	0.29
Taliansko 10Y dlhopis	0.96	0.05	0.24	0.41
Slovensko 10Y dlhopis	-0.05	0.03	-0.08	0.52
USA IG 5Y prírážka	53	-5	7	0
USA HY 5Y prírážka	305	-24	27	0
EUR IG 5Y prírážka	53	-4	9	3
EUR HY 5Y prírážka	263	-19	38	0
<b>Akcie - národné indexy</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
USA (S&P 500)	4 712	3.82	6.29	28.62
Európa (Stoxx 600)	476	2.76	2.97	21.90
Nemecko (DAX)	15 623	2.99	0.86	19.13
Francúzsko (CAC 40)	6 992	3.34	6.42	26.95
Taliansko (FTSE MIB)	26 722	3.02	3.94	23.13
UK (FTSE 100)	7 292	2.38	4.71	11.38
Japonsko (Nikkei 225)	28 438	1.46	-6.76	6.70
Čína (Shanghai)	3 666	1.63	1.45	9.54
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 239	1.14	-3.19	-1.52
Česko (PX)	1 405	3.13	7.67	45.11
Maďarsko (BUX)	51 077	0.34	-2.48	23.78
Poľsko (WIG 20)	2 214	1.56	-5.11	13.48
<b>Akcie - sektory (MSCI)</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Energie	179	2.67	12.70	30.25
Materiál	332	3.05	4.46	15.18
Priemysel	343	2.61	2.15	18.40
Bežná spotreba	427	2.29	6.19	24.87
Základná spotreba	283	3.38	3.84	10.70
Zdravotníctvo	349	2.94	0.26	17.08
Finančníctvo	147	1.95	2.66	29.50
Informačné technológie	556	5.26	8.57	36.98
Telekomunikácie	111	2.64	-5.69	14.93
Utility	161	2.44	3.71	7.74
<b>Komodity</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Ropa Brent	75.2	7.54	-0.25	50.39
Zlato	1 783	-0.03	1.62	-3.10
Všetky komodity (index)	3 093	2.84	3.39	41.99
Energie (index)	333	6.49	-0.97	62.47
Drahé kovy (index)	2 166	-0.39	0.29	-6.59
Priemyselné kovy (index)	1 737	1.24	1.72	28.68
Pôdohospodárstvo (index)	1 164	0.50	8.68	40.09
<b>Meny - euro</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Americký dolár (USD)	1.131	-0.02	-3.51	-6.60
Britská libra (GBP)	0.853	-0.24	-0.09	-6.87
Švajčiarsky frank (CHF)	1.042	0.39	-4.67	-3.32
Japonský jen (JPN)	128.3	0.53	-0.47	1.81
Čínsky juan (CNY)	7.199	0.15	-5.13	-9.32
Česká koruna (CZK)	25.36	-0.29	-0.05	-3.72
Maďarský forint (HUF)	365.7	0.36	3.61	3.25

### Distribution of electric car charging points across the EU

70% of all charging points are located in just 3 countries



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 – 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:** 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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.