

Rast výnosov štátnych dlhopisov pokračuje, kým akciové indexy zažívajú korekciu

Bratislava 08.marec 2021
(Swiss Life Select,
Analytické oddelenie)

- Kým akciové trhy zažívajú korekciu, dlhopisové trhy prosperujú.
- Vyhlásenie o očakávaní zvýšenia inflácie poslalo akciové indexy nižšie.
- Cena ropy sa aktuálne pohybuje okolo 66 dolárov za barel, čo je už takmer dvojročné maximum.
- Čína si stanovila jasný cieľ, a to rast HDP o 6% v roku 2021, kým ekonómovia očakávajú viac.

Akciové indexy reagujú na rast výnosov štátnych dlhopisov

Indexy S&P 500 a Dow v pondelok prudko vzrástli, vo štvrtok sa prepadli a piatok zakončili v zelených číslach, čo viedlo k miernemu celkovému týždennému zisku oboch indexov. Volatilita bola čiastočne vedľajším účinkom prudkého rastu výnosov štátnych dlhopisov.

Rast výnosov štátnych dlhopisov pokračuje

Ceny štátnych dlhopisov boli opäť pod tlakom, pretože výnos referenčného 10-ročného amerického dlhopisu štátnej pokladnice v piatok v jednom bode stúpil nad 1,60%, čo je najvyššia hodnota za posledných 13 mesiacov. Ešte koncom septembra bol výnos iba 0,66%; ku koncu minulého roka to bolo 0,92%.

Federálna rezervná banka informovala o zvýšenej inflácii

Zdá sa, že štvrtkové komentáre predsedu Federálnej rezervnej banky USA, Jeromea Powella, spôsobili prinajmenšom pokles trhu. Powell naznačil, že inflácia sa v najbližších mesiacoch pravdepodobne zvýši, ale



že sa pravdepodobne ukáže ako dočasná. Avšak ani to neprinúti Fed, aby zmenil svoju súčasnú politiku udržiavania veľmi nízkych úrokových sadzieb.

Cena ropy takmer na dvojročných maximách

Cena americkej ropy sa v piatok prvýkrát za takmer dva roky vyšplhala nad 66 dolárov za barel, čiastočne v dôsledku novej dohody o ťažbe, ktorú dosiahol OPEC a ďalšie národy produkujúce ropu. Krajiny sa dohodli, že udržia ťažbu do apríla stabilne.

Technologický sektor zažíva korekciu

NASDAQ opäť výrazne zaostával za ostatnými hlavnými akciovými indexmi. V piatok bol v jednom okamihu o 10% od svojho rekordného maxima, ktoré stanovil pred tromi týždňami. Relatívne vysoká váha technologických akcií v indexe NASDAQ sa ukázala ako obrovský faktor, ktorý v nepriaznivých časoch pre technologický sektor dokáže vplývať na vývoj ceny indexu.

Výkonnosť portfólií (k 08.03.2021)	za posledný týždeň	od začiatku roka	1R	3R kumulatívne
Smart Conservative 3+	0,22%	-1,37%	0,70%	7,92%
Conservative 5+	0,45%	-0,58%	-1,09%	9,75%
Conservative ETF 5+	0,80%	-0,48%	-1,19%	8,64%
Dynamic 10+	-0,81%	0,58%	20,40%	30,17%
MultiFactor ETF 10+	-3,14%	2,00%	23,17%	43,88%
MegaTrends ETF 15+	-4,84%	-1,59%	36,06%	41,57%
Alternative ETF 15+	-0,18%	1,15%	13,59%	66,26%

Znovuzrodenie ekonomiky pokračuje na plné obrátky

Americká ekonomika vygenerovala vo februári 379 000 pracovných miest, čo je viac ako dvojnásobok, ktoré väčšina ekonómov očakávala. Prevažná časť rastu pracovných miest prišla v sektore voľného času a v pohostinstve. Práve tieto dva sektory boli najviac zasiahnuté dopadom pandémie na ekonomiku. V USA aktuálne prebieha intenzívna očkovacia kampaň. Prezident Biden má ambiciózný cieľ, a to zaočkovať 150 miliónov Američanov za 100 dní.

Čína má jasný cieľ na rok 2021

Čína v piatok uviedla, že sa tento

rok zameriava na rast HDP na úrovni 6% alebo viac. Cieľ, ktorý nasleduje po tom, čo druhá najväčšia ekonomika sveta minulý rok stiahla svoje predložené plány z dôvodu neistoty súvisiacej s pandemiou. Tohtoročný cieľ, 6%, je pod očakávaniami väčšiny ekonómov. Tí odhadujú rast okolo 8%.

Prajeme úspešný týždeň,
Swiss Life Select Slovensko.

Vývoj od začiatku roka:

S&P 500:	2,6 %
NASDAQ:	0,4 %
Ropa:	37,0 %
Zlato:	-10,3 %
Striebro:	-4,1 %
Inflácia SK (jan)	1,6 %