



Materiál na zasedání představenstva

UNIQA CZ

Název: Asset Management - Měsíční report

Předkládá: CFO Ing. Lucie Urválková

Vypracoval: Ondřej Smetana

Datum: 14.02.2020

Bod k rozhodnutí Bod ke schválení Bod k projednání Report, Zpráva, Informace Různé

Popis:

Komentář vývoje na finančních trzích 01/2020

Výsledek a struktura finančního umístění k 31.01.2020

Návrh rozhodnutí:

Komentář k 31.01.2020

USA

Vývoj americké ekonomiky zůstává na první pohled příznivý, když ve čtvrtém čtvrtletí rostla ekonomika USA o 2,1 %. Ačkoliv americká ekonomika sestupuje z vrcholu cyklu, tento vývoj je příznivější (pomalejší) oproti tomu, co se ještě v loňském roce čekalo. To je jedním z vysvětlení, proč zůstává dolar silný.

Druhý pohled už ale není tak idylický. Slušný růst americké ekonomiky byl ve 4Q silně ovlivněn výrazným poklesem dovozů. Kdyby k němu nedošlo, růst by byl podstatně nižší. Z hlavních složek domácí poptávky totiž zpomalil růst spotřeby domácností a investice dokonce mezičtvrtletně poklesly. Americké ekonomice nyní škodí především obchodní spory s Čínou, které negativně ovlivňují investice a částečně i spotřebu. Nedávný podpis první fáze obchodní dohody toho zatím příliš neřeší.

Evropa

Růst HDP v eurozóně ve 4Q 2019 dosáhl pouze 0,1 % mezičtvrtletně a 1,0 % meziročně. Což tedy není moc. Na druhou stranu eurozóna jako celek ani v období vysoké nejistoty neklesala. Z důvodu zlepšení nálady, ke kterému dochází již od konce minulého roku, by se měla začít postupně lepšit i ekonomická aktivita a růst HDP tak pozvolna zrychlovat. Vzhledem k přetrvávajícím rizikům v podobě brexitu či Trumpových obchodních hrozeb ale nepůjde o nic závratného.

Británie vystoupila z EU. Z hlediska fungování ekonomiky a obchodu zatím zůstalo vše při starém, nicméně během letošního roku bude nutné dohodnout budoucí podobu obchodní smlouvy s EU. A to může být problém. Zaprvé mají Britové i EU rozdílné představy. A zadruhé je na takto složitou smlouvu extrémně krátká doba. V případě nedohody by se tak na stůl vrátil strašák tvrdého brexitu. Na druhou stranu ale může dojít opět k prodloužení termínů, jak už se stalo několikrát.

Česká republika

První odhad růstu HDP za 4Q zveřejní Český statistický úřad zhruba v polovině února. Ekonomika v závěru minulého roku nicméně dále zpomalila. To mělo dva důvody. Prvním bylo zpomalení růstu v eurozóně, který negativně ovlivnil špatný sentiment (především nízká chuť firem investovat). A druhým důvodem byly silné veřejné investice ve 4Q 2018, což ovlivnilo meziroční růst ve 4Q 2019. V letošním roce dojde postupně k oživení ekonomického vývoje, za kterým bude stát zlepšená nálada v Německu i celé eurozóně.

Česká koruna v lednu výrazně posílila k euru. Pomalu se blíží kurzu 25 korun za jedno euro, je tak nejsilnější od roku 2012. Vůči dolaru naopak koruna v lednu trochu oslabila na kurz 22,80 korun za jeden dolar, protože dolar zpevnil k euru. Také k britské libře a švýcarskému franku koruna mírně oslabila, i tyto měny zpevnily k euru.