

Bloomberg Global Confidence Index vzrostl na 11-měsíční maximum, kreditní trhy se zlepšily

Důvěra v globální ekonomiku vzrostla na 11-ti měsíční maximum v důsledku snah vlád o znovuoživení kreditních trhů, akcie zaznamenaly růst a některé banky se dokázaly vrátit do zisku, to vše ukázaly výzkumy uživatelů Bloombergu na 6 kontinentech.

The Bloomberg Professional Global Confidence Index (index globální důvěry) vzrostl na 21,2 bodů v dubnu t.r. oproti 5,95 bodů v březnu t.r., což je největší nárůst od začátku výzkumu v listopadu 2007. Číslo pod úrovní 50 znamená, že pesimisté převažují nad optimisty. Sentiment vzrostl nejrychleji v Asii a USA, jelikož respondenti na celém světě se stali poněkud více přesvědčeni o tom, že to nejhorší může být již za jejich ekonomikami.

Vypůjčovatelé ze Citigroup a JP Morgan se vyjádřili, že vydělali v prvních dvou měsících t.r. v důsledku nulových úrokových sazeb a nákupy centrální banky FED vládního dluhu (tedy státních dluhopisů) vedly k nárůstu půjček na domy. Současně došlo k poklesu ve strojírenském průmyslu a růstu nezaměstnanosti v důsledku poklesu globální poptávky, což může vést k tomu, že světový obchod zaznamená v tomto roce 9% pokles.

Výzkum byl realizován u více než 1300 uživatelů Bloombergu ve dnech 6.-10.2.09. Právě těsně před předchozím přehledem, šéf FED Bernanke řekl, že silný pokles US ekonomiky se zpomalil a skupina zemí G20 navýšila zdroje půjček pro MMF.

Největší ekonomiky

Míra důvěry US účastníků v největší ekonomiku světa vzrostla na 23,9 bodů oproti předchozím 5,20 bodů. Sentiment vzrostl na všech trzích, když Japonsko zaznamenalo růst indexu na 22,20 bodů z předchozích 4,50 bodů. Index pro západní Evropu se zlepšil z 8,20 bodů na 14,20 bodů.

Uživatelé Bloombergu od Milána až k Mexico City získaly větší důvěru v akciové trhy, ukázal přehled. Index MSCI World posílil o 13,7% za minulý měsíc a US bankovní akcie přidaly 31% ve stejném období. FED oznámil v březnu t.r. plán na nákup US Treasury cenných papírů za 300 mld USD v průběhu 6 měsíců a chce více než zdvojnásobit nákupy hypotéčních dluhů na 1,45 bil. USD.

Ochota půjčovat

Výnosy naznačily, že banky jsou ochotny půjčovat i vzhledem k tomu, že rozdíl mezi tím co oni platí za výpůjčky a co platí Treasury, se snížily na 95 bazických bodů z maxima v roce 2008 s hodnotou 4,64 procentních bodů. Tzv. LIBOR (London interbank offered rate) na tří měsíční dolarové půjčky klesl nejrychlejším tempem od ledna t.r. Sazba byla na úrovni 1,12% oproti 1,31% před měsícem.

V Latinské Americe zaznamenal index důvěry nárůst v dubnu z 11,6 bodů na 23,6 bodů, zatímco v Asii se index navýšil z 12,7 bodů na 36,6 bodů. Japonský premiér Taro Aso

oznámil rekordní stimulační akci za 156 mld USD za účelem vytvoření pracovních míst v ekonomice, která směřuje k nejhorší recesi od roku 1945. Uvedené státní opatření přišlo poté co japonské exporty spadly o bezprecedentních 49,4% v únoru t.r. Reporty vydané v minulém měsíci ovšem ukázaly, že firmy plánují zvýšení výkonu po poklesu zásob, obchodní sentiment vzrostl v březnu na 8 měsíční maximum a strojírenství očekává méně pesimistický příští kvartál.

US dolar může oslabit v příštích 6 měsících oproti hlavním světovým měnám, což naznačil přehled poklesem indexu na 42,9 bodů vs. březen 53,40 bodů.

Uživatelé v Japonsku jsou celkem rovnoměrně rozděleni ve vztahu ke směru JPY vůči dolaru za březen t.r., zatímco západní Evropa je přesvědčena o posilování EUR oproti dolarové denominaci.

Většina respondentů ve světě stále očekává pokles krátkodobých sazeb.

Zdroj: Bloomberg

CAPITAL PARTNERS a.s.

J. Stoužil