



## Téma týdne: Nová vakcína i více obětí

V uplynulých dnech proběhly zajímavé události ve všech částech světa. V rámci zahraničního obchodu asijsko-pacifického regionu se podepsala dohoda o volném obchodu. Členské země přitom odpovídají třetině světového HDP. Zatímco v Asii se prohlubuje integrace, v Evropě se stále hledá způsob rozchodu EU a Británie. Stále se také řeší šíření viru. Současně ale v pondělí svitla další naděje, když společnost Moderna ohlásila úspěšné výsledky z testování vakcíny.

### Vznikla nová zóna volného obchodu

V rámci zahraničního obchodu asijsko-pacifického regionu výrazně padly bariéry. Členské země uskupení ASEAN spolu s dalšími partnerskými zeměmi podepsaly dohodu o volném obchodu, která se bude týkat investic, služeb, obchodu nebo telekomunikací a autorských práv. Z globálního hlediska se přitom jedná o značnou část světové ekonomiky. Dotčené země dohromady představují dvě miliardy lidí a defacto třetinu světového HDP o objemu 26 bilionu dolarů. Podepsání obchodní dohody (RCEP) je podle dosavadních analýz okamžitě výhodné především pro Koreu a Japonsko, ovšem strategicky dlouhodobě staví do centra dění Čínu.

Naopak na vedlejší kolej jsou tímto odsunuty Spojené státy. Pro Českou republiku pak je otázkou, zda je nově se utvářející trh pro českého dodavatele příležitost k expanzi. Stejně tak ale může být český dodavatel díky propojení regionálních ekonomik nahrazen místními subjekty. Pro asijské akciové trhy je to určitě dobrá zpráva, která z investičního hlediska dodává této oblasti dlouhodobou perspektivu.

### Moderna přichází s další vakcínou

V pondělí opět svitla další naděje, když společnost Moderna ohlásila výsledky z testování vakcíny na vzorku 30 tisíc lidí, který dosáhl 94,5% účinnosti. Výhodou této vakcíny je její stabilita při 2 až 8 °C. Údajně může být skladována až 6 měsíců při teplotě -20 °C. Moderna se tak zařadila k ostatním úspěšným společnostem Pfizer, BioNtech, a Astrazeneca. Můžeme zde zmínit i vakcínu Sputnik, u které ruské úřady oznámily účinnost 92 %. Dané zprávy přitom měly výrazně pozitivní vliv na cyklické a hodnotové akcie. Velice příznivé podmínky pro skladování a úroveň účinnosti naopak nepřály konkurenci, když v reakci na oznámení akcie Pfizer poklesly

o -3,34 %. V úterním vývoji si pak ale akcie prohodily role. Celkově nové informace v úvodu týdne podpořily náladu na akciových trzích. V pondělí index S&P 500 vylepšil závěrečné historická maxima.

### Covid-19 nabírá v USA na síle

Koronavirus je v USA na vzestupu. Za poslední týden přibýlo v průměru 150 tisíc nových případů denně. Nejnovější model Washingtonské univerzity předpokládá velký nárůst obětí během zimy. Do začátku března epidemiologové čekají téměř 200 tisíc dalších obětí. Nicméně vláda nechává zavedení přísnějších opatření na jednotlivých státech. Ve směru mírnějšího omezování chodu země se vyjádřili i poradci nově zvoleného prezidenta Joe Bidena, kteří bez ohledu na počty nakažených nedoporučují celonárodní "lockdown". Joe Biden se současně nechal slyšet, že ekonomika potřebuje urychlené schválení podpůrného balíčku. Receptem na zotavení by mělo být vytvoření milionů pracovních míst ve zpracovatelském a automobilovém průmyslu, v odvětvích produkujících výrobky a technologie.

Experti z týmu Bílého domu s široce dostupným očkováním ve Spojených státech počítají až pro třetí čtvrtletí příštího roku. Úspěšná testování nových vakcín spolu s fiskálním balíčkem tak představují vždy vzpruhu pro trh, ale stále zde hovoříme o pomoci v budoucnu. Nyní je vývoj statistiky nakažených a obětí alarmující, což mohou trhy po vyprchání bezprostředního nadšení poměrně rychle zohlednit.

### Dohoda Británie a EU v nedohlednu

S blížícím se koncem roku je pro Evropu stále aktuálnějším tématem dohoda EU a Velké Británie. Předseda vlády Boris Johnson přitom v úterý varoval své ministry, že není jisté, zda bude dosaženo s EU obchodní dohody. Obě strany navzájem naléhají na změnu pozice. Rozdíly zůstávají v zárukách spravedlivé hospodářské soutěže a rybolovu. Na schůzi vlády Johnson řekl, že se jeho pozice nezměnila. Chce i nadále dohodu, ale ne na úkor suverenity a kontrol nad vlastními zákony. Případné finále BREXITU „bez dohody“ by šokovalo finanční trhy a narušilo křehké odběratelsko-dodavatelské řetězce.

*Ing. Richard Bechník*

*Investiční analytik Fincentrum & Swiss Life Select a.s.*



Finančního kurýra si můžete poslechnout na telefonním čísle +420 273 188 881.



Poslechněte si nás na Spotify:  
<https://open.spotify.com/show/3WZqZuLHKdJQRJCdddhC13?si=LldlObUIR4-WqD-tOz43iv>



Přečtěte si nás také na webu:  
[https://www.fcsls.cz/cs/home/pro\\_media/financni-kuryr.html](https://www.fcsls.cz/cs/home/pro_media/financni-kuryr.html)

