

TÝŽDEŇ v skratke

24. – 30. okt. 2022

Stalo sa

Aj tento týždeň bol na akciovom trhu pozitívny, akcie v USA a v Európe rástli okolo 4 percent. Za dobrou náladou stojí predovšetkým výsledková sezóna.

V USA zverejnila zatiaľ asi polovica firiem v S&P 500. Tržby rástli vo všetkých sektoroch okrem komunikačného, zisky vo väčšine. V kľúčovom technologickom sektore síce zisky klesli, ale menej než analytici predpokladali.

Zatiaľ najviac pozitívne prekvapil T-Mobile, Intel a Amazon. Z ďalších veľkých firiem napríklad Apple, Catterpillar, General Motors, Exxon Mobile, J.P. Morgan, Coca-Cola, Tesla, Microsoft, Adobe. Naopak z veľkých firiem negatívne Fedex, Whirlpool, Meta, Moody's.

Ešte lepšie sa darí akciám v Európe. Doteraz reportovala približne polovica firiem a tržby rastú medziročne o 54%, o 21 percentuálnych bodov viac ako čakali analytici. Zisky rastú o 26%, o 3 percentuálne body rýchlejšie než sa čakalo. Zo známych firiem očakávania predčil Unicredit, BASF, Lufthansa, Mercedes, Shell. Naopak sklamal Airbus, SAP, Volvo.

ECB zvyšovala úrokové sadzby. Hlavná sadzba, za ktorú si komerčné banky požičiavajú od ECB na týždeň, je teraz 2.00% p.a, na jeden deň je 2.25% p.a. Komerčné banky si ukladajú na jeden deň do ECB za 1.50% p.a.

Sadzby zvýšila aj kanadská centrálna banka, hlavná sadzba išla z 3.25% na 3.75%, trh čakal až 4.00%.

Japonská centrálna banka sadzby ponechala hlavnú sadzbu na -0.10%. Inflácia v Japonsku dosahuje 3%, jadrová (bez cien potravín a energií) len 0.9%.

Stane sa

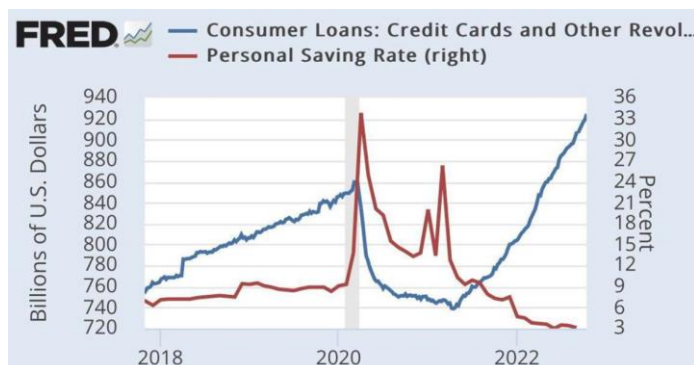
V stredu bude rozhodovať o sadzbách FED, vo štvrtok Bank of England a v piatok prídu čísla z amerického trhu práce.

Všimli sme si

Miera úspor amerických domácností ako % z disponibilného príjmu je najnižšia od roku 2007. Zároveň prudko rastie tamojší objem spotrebných úverov.

To je ďalší dôkaz stále nadmerného dopytu amerických domácností.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	3.25	0.00	0.75	3.00
Hlavná sadzba ECB	2.00	0.75	1.50	2.00
USA 10Y dlhopis	4.01	-0.20	1.19	2.46
Nemecko 10Y dlhopis	2.10	-0.31	1.15	2.21
Taliansko 10Y dlhopis	4.18	-0.57	1.15	3.01
Slovensko 10Y dlhopis	3.48	-0.34	1.58	3.27
USA IG 5Y prírážka	88	-7	7	35
USA HY 5Y prírážka	502	-41	38	197
EUR IG 5Y prírážka	115	-13	14	64
EUR HY 5Y prírážka	555	-63	41	291
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 901	3.95	-5.89	-15.29
Európa (Stoxx 600)	411	3.65	-5.73	-13.62
Nemecko (DAX)	13 243	4.03	-2.44	-15.59
Francúzsko (CAC 40)	6 273	3.94	-3.08	-8.16
Taliansko (FTSE MIB)	22 529	4.46	-0.26	-16.17
UK (FTSE 100)	7 048	1.12	-5.27	-2.62
Japonsko (Nikkei 225)	27 105	0.80	-3.80	-6.19
Čína (Shanghai)	2 916	-4.05	-9.64	-17.80
Rozvojové krajiny	846	-2.25	-15.68	-33.14
Česko (PX)	1 184	1.70	-4.01	-10.71
Maďarsko (BUX)	41 054	1.54	-5.55	-24.25
Poľsko (WIG 20)	1 509	6.88	-8.68	-37.27
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	265	2.67	17.85	44.59
Materiál	290	1.55	-3.01	-10.10
Priemysel	300	5.10	-3.27	-11.94
Bežná spotreba	311	1.01	-11.15	-26.84
Základná spotreba	270	4.15	-3.33	-1.44
Zdravotníctvo	338	4.56	-0.36	-3.44
Finančníctvo	131	4.11	-0.59	-13.78
Informačné technológie	403	4.26	-11.47	-23.43
Telekomunikácie	73	-1.41	-14.03	-36.10
Utility	153	6.12	-9.26	-3.54
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	95.8	2.43	0.90	13.50
Zlato	1 645	-0.77	-7.36	-7.77
Všetky komodity (index)	3 755	0.54	-1.81	15.45
Energie (index)	535	3.43	-0.79	40.69
Drahé kovy (index)	1 992	0.06	-4.46	-12.15
Priemyselné kovy (index)	1 473	-0.03	-7.78	-16.23
Pôdohospodárstvo (index)	1 246	-2.44	-0.16	8.94
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	0.997	1.04	-2.14	-13.78
Britská libra (GBP)	0.858	-1.72	1.74	1.60
Švajčiarsky frank (CHF)	0.992	0.87	1.31	-6.23
Japonský jen (JPY)	147.0	0.91	6.90	11.56
Čínsky juan (CNY)	7.211	1.68	5.03	-2.58
Česká koruna (CZK)	24.50	0.09	-0.12	-4.46
Maďarský forint (HUF)	412.0	0.53	4.67	14.37
Poľský zlotý (PLN)	4.719	-1.22	0.22	2.36



Zdroj: FED

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (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 vplyvajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.