

TÝŽDEŇ v skratke

5. dec. – 11. dec. 2022

Stalo sa

Minulý týždeň uzavreli akciové trhy v Amerike aj Európe v negatívnych číslach. Napomohli tomu americké dáta PPI (priemyselná inflácia) za november, ktoré poklesli na 7.4% z 8.1%, očakával sa o niečo väčší pokles na 7.2%.

Slovensko dočasne zníži (DPH) na 10 % pri reštauračných a stravovacích službách, preprave osôb lanovkami, lyžiarskymi vlekmi a pozemnými lanovkami.

Dáta z trhu práce boli mierne pozitívne, keďže sa zvýšilo množstvo žiadostí o podporu v nezamestnanosti na 230 000 z minulotýždňových hodnôt 226 000.

Informácie o novom prepúšťaní zverejnili firmy: PepsiCo, Morgan Stanley a Tesla.

Chorvátsko sa od 1. januára sa stane súčasťou schengenského priestoru. Bulharsko a Rumunsko musia podľa zvyšku Únie počkať ešte aspoň pol roka.

Čína začala výrazne uvoľňovať svoju covid politiku, kvôli masívnym protestom, ktoré pokračovali po celej krajine. Počet nakazených v Číne podľa štatistík poklesol, no hlavným dôvodom môže byť práve celouzemné pozastavenie testovania.

Maďarská vláda zvýšila daň z nadmerného zisku ropnej spoločnosti Mol. Z doterajšej 40 % dane z nadmerného zisku sa zvýšila na 95 %.

Spoločnosť TSMC výrazne zvýši investície v Arizone a postaví tam druhý závod na výrobu čipov. Očakávané náklady sa odhadujú na 40 mld. USD.

Stane sa

Tento týždeň bude investorov zaujímať, ako dopadnú utorkové inflačné dáta z USA.

Tieto dáta môžu ovplyvniť výšku sadzieb, ktoré stanoví Fed v stredu. V štvrtok sa bude taktiež rozhodovať o sadzbách, ale v ECB.

V oboch prípadoch sa očakáva zvýšenie sadzieb o 0.5 percentuálneho bodu.

Všimli sme si

Zaujalo nás, že celková čiastka vkladov Američanov, ktorí patria medzi „chudobnejšiu“ polovicu je na maximách.

V porovnaní s covidovým obdobím je to na 3 násobku, na hodnote 280 mld. USD. To znamená, že americký spotrebiteľ má stále dosť peňazí, a preto aj ekonomike sa stále darí vcelku dobre.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	4.00	0.00	1.50	3.75
Hlavná sadzba ECB	2.00	0.00	0.75	2.00
USA 10Y dlhopis	3.58	0.09	0.13	2.09
Nemecko 10Y dlhopis	1.93	0.08	0.18	2.28
Taliansko 10Y dlhopis	3.84	0.07	-0.19	2.88
Slovensko 10Y dlhopis	2.99	0.00	0.22	3.04
USA IG 5Y prírážka	81	3	-9	27
USA HY 5Y prírážka	480	16	-48	175
EUR IG 5Y prírážka	91	4	-19	38
EUR HY 5Y prírážka	465	27	-80	202
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 934	-3.37	1.58	-16.50
Európa (Stoxx 600)	439	-0.94	7.57	-7.66
Nemecko (DAX)	14 371	-1.09	12.79	-8.02
Francúzsko (CAC 40)	6 678	-0.96	9.88	-4.49
Taliansko (FTSE MIB)	24 277	-1.40	9.80	-9.15
UK (FTSE 100)	7 477	-1.05	3.32	2.54
Japonsko (Nikkei 225)	27 901	0.44	1.21	-1.89
Čína (Shanghai)	3 207	1.61	2.58	-12.53
Rozvojové krajiny	978	0.45	3.62	-21.01
Česko (PX)	1 173	-2.13	-3.87	-16.53
Maďarsko (BUX)	44 182	-3.54	10.30	-13.50
Poľsko (WIG 20)	1 730	-0.19	15.20	-21.85
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	248	-6.93	4.19	38.21
Materiál	320	-1.46	12.23	-3.66
Priemysel	316	-1.94	9.19	-7.86
Bežná spotreba	308	-3.31	-7.46	-27.96
Základná spotreba	281	-1.61	4.82	-0.62
Zdravotníctvo	351	-1.04	7.69	0.73
Finančníctvo	135	-2.43	4.26	-8.23
Informačné technológie	407	-3.20	1.68	-26.89
Telekomunikácie	73	-4.53	-6.07	-34.34
Utility	161	-0.10	-3.21	-0.42
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	76.1	-11.07	-16.69	1.26
Zlato	1 797	-0.02	7.30	0.81
Všetky komodity (index)	3 677	-3.75	-3.16	18.87
Energie (index)	460	-9.42	-12.62	38.21
Drahé kovy (index)	2 277	1.09	13.91	5.13
Priemyselné kovy (index)	1 706	0.77	11.96	-1.78
Pôdohospodárstvo (index)	1 251	-0.77	-3.58	7.42
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.054	0.05	5.23	-6.83
Britská libra (GBP)	0.859	0.22	-2.01	0.75
Švajčiarsky frank (CHF)	0.984	-0.32	1.89	-5.56
Japonský jen (JPN)	143.9	1.68	0.44	12.10
Čínsky juan (CNY)	7.323	-0.66	4.57	1.72
Česká koruna (CZK)	24.30	-0.27	-0.94	-4.19
Maďarský forint (HUF)	418.5	2.09	3.40	14.42
Poľský zlotý (PLN)	4.686	0.16	-0.69	1.45



Zdroj: Fred

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrťrok (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 – základných 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: Tibor Fehér, Portfólio manažér. Tel.: +421 2 3226 6533. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, feher@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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.