

TÝŽDEŇ v skratke

29. máj – 4. jún 2023

Stalo sa

Tak ako sme predpokladali, obe komory amerického parlamentu – Kongresu – sa dohodli na dlhovom strope, dokument podpísal už aj prezident Joe Biden. Podľa dohody sa pozastavuje účinnosť zákona o dlhovom strope do začiatku roka 2025 a zároveň boli dohodnuté škrty v sume 1.5 bil. USD v nasledujúcich 10 rokoch.

Podľa predbežného odhadu Eurostatu bola májová medziročná inflácia v eurozóne na úrovni 6.1 %, čo bolo menej ako v apríli (7.0 %) a aj ako odhad analytikov (6.3 %). Medziročná dynamika inflácie sa spomaľovala vo všetkých hlavných segmentoch (potraviny, alkohol a tabak, energie, neenergetické tovary a služby) a aj vo väčšine krajín EÚ, vrátane trojice najväčších ekonomík (Nemecko, Francúzsko a Taliansko) a vrátane Slovenska (z aprílových 14.0 % na májových 12.3 %).

Okrem európskej inflácie investori ocenili aj piatkové čísla z amerického trhu práce. Napriek tomu, že v máji pribudlo rekordne veľa nových pracovných miest (339 tis., čo je dvojnásobok 10 ročného priemeru), miera nezamestnanosti konečne vzrástla z 3.4 % v apríli na 3.7 % a medzimesačný rast nominálnych miezd mierne spomalil z 0.4 % na 0.3%. To znamená, že FED by si mohol dať vo zvyšovaní úrokových sadzieb pauzu.

Saudská Arábia sa jednostranne rozhodla, bez dohody s ostatnými členmi OPECu či OPECu+ (kde je o.i. aj Rusko), od júla znížiť svoju produkciu o 10 %. Už v máji a júni svoju produkciu znižovala, a tak od júla bude produkovať cca 9 mil. barelov denne, pričom pred rokom to bolo 11 mil. Saudská Arábia sa tak stáva tretím najväčším producentom ropy na svete po USA (cca 20 mil. barelov) a Rusku (10 mil.). Cena ropy významne na tento krok nereagovala.

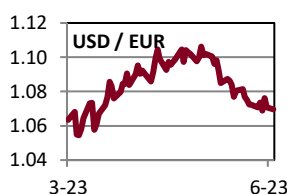
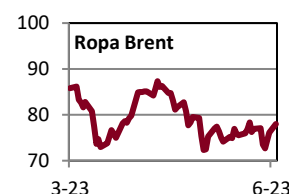
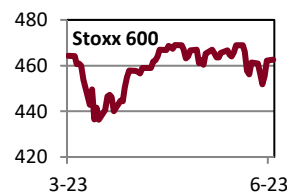
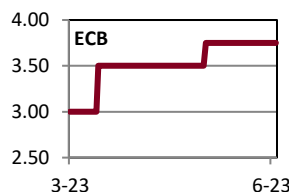
Stane sa

V utorok Nemecko zverejní priemyselné objednávky.

Všimli sme si

Trhová kapitalizácia amerického výrobcu grafických kariet Nvidia sa v utorok dostala na chvíľu nad 1 bilión USD, bola tak piatou najhodnotnejšou firmou sveta po Apple (2.8 bil.), Microsofte (2.5 bil.), Alphabet (Google, 1.6 bil.) a Amazone (1.2 bil. USD).

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.25	0.00	0.50	4.25
Hlavná sadzba ECB	3.75	0.00	0.75	3.75
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	1.25
USA 10Y dlhopis	3.69	-0.11	-0.01	0.76
Nemecko 10Y dlhopis	2.31	-0.23	-0.20	1.04
Taliansko 10Y dlhopis	4.07	-0.32	-0.25	0.67
Slovensko 10Y dlhopis	3.59	-0.21	0.04	1.46
Česko 10Y dlhopis	4.58	-0.12	-0.29	-0.13
USA IG 5Y prirážka	71	-4	-12	-10
USA HY 5Y prirážka	450	-25	-47	-23
EUR IG 5Y prirážka	78	-4	-1	-11
EUR HY 5Y prirážka	415	-21	1	-29
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 282	1.83	10.90	4.23
Európa (Stoxx 600)	462	0.16	1.85	5.01
Nemecko (DAX)	16 051	0.42	4.04	11.00
Francúzsko (CAC 40)	7 271	-0.66	0.69	12.11
Taliansko (FTSE MIB)	27 068	1.33	-0.78	12.01
UK (FTSE 100)	7 607	-0.26	-1.82	0.99
Japonsko (Nikkei 225)	31 524	1.97	12.01	13.55
Čína (Shanghai)	3 230	0.55	0.00	1.08
Rozvojové krajiny	984	1.18	3.04	-7.20
Česko (PX)	1 316	-0.16	-4.41	-1.09
Maďarsko (BUX)	47 870	0.62	11.12	15.89
Poľsko (WIG 20)	2 018	1.71	12.14	10.88
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	76.1	-1.07	-8.03	-36.41
Plyn	23.4	-5.17	-55.77	-72.09
Elektrina	118.3	-3.94	-24.08	-52.48
Zlato	1 948	0.08	4.27	5.23
Komodity (index)	3 491	-0.53	-3.11	-20.81
Energie (index)	410	-2.45	-9.05	-35.99
Drahé kovy (index)	2 340	0.42	8.76	4.94
Priemys. kovy (index)	1 548	0.50	-5.06	-15.89
Pôdohosp. (index)	1 262	1.00	0.94	-11.71
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.071	-0.14	0.61	-0.10
Britská libra	0.860	-0.99	-2.74	0.20
Švajčiarsky frank	0.973	0.25	-0.72	-5.68
Japonský jen	149.8	-0.72	4.22	6.75
Čínsky juan	7.594	0.17	3.15	6.37
Česká koruna	23.61	-0.31	-0.16	-4.27
Maďarský forint	369.9	-0.36	-3.42	-5.57
Poľský zlotý	4.489	-0.97	-4.08	-2.18



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrt'rok (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 – bázičkých 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 trojsku uncu. Cena plynu je 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.sk, 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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.