

TÝŽDEŇ v skratke

5. – 11. jún 2023

Stalo sa

Americký akciový index S&P 500 v priebehu týždňa vzrástol o 0.4 %, európsky Stoxx 600 naopak klesol o 0.5 %. Americkým akciám sa v porovnaní s európskymi darí lepšie nielen na medzitýždennej, ale aj na medzikvartálnej a už aj na medziročnej báze. Americké akcie ťažia hlavne z vysokého zastúpenia úspešného technologického sektora.

Napriek zníženiu produkcie ropy od OPEC+ a hlavne od Saudskej Arábie, cena ropy klesá. Prevládajú obavy zo zníženia dopytu kvôli poklesu hospodárskeho rastu vo svete a hlavne v Číne, ktorá je aj tak zásobená lacnejšou ruskou ropou. Okrem toho, niektoré krajiny OPECu pravdepodobne porušujú dohodu kartelu o znižovaní produkcie a predaja.

Apple predstavil Apple Vision Pro. Ide vlastne o okuliare s virtuálnou realitou, pomocou ktorých bude môcť používateľ pohľadom očí, rukami a hlasom ovládať aplikácie a zároveň zostať v kontakte s okolitým fyzickým svetom. Výhodou je takmer neobmedzená hranica displaya, vo veľkosti zorného poľa. To napríklad umožní sledovať filmy v lepšej priestorovej kvalite ako v kinosále atď. Akcie Applu najprv zareagovali opatrne, ale potom pomaly rástli.

Švajčiarska banka UBS dokončila proces prevzatia „skrachovanej“ Crédit Suisse.

Americký dohľad na finančnom trhu SEC (Securities and Exchange Commission) začal vyšetrovanie kryptomenových búrz Binance a Coinbase kvôli podozreniam z nezákonnosti.

HDP eurozóny v 1Q 2023 kleslo medzikvartálne o 0.1 %, rovnako ako vo 4Q 2022. Podľa definície pokles v dvoch kvartáloch po sebe znamená recesiu, a tak teda eurozóna je v recesii, aj keď „to nevidno“.

Stane sa

V stredu rozhodne FED o sadzbách, pravdepodobne ich nezmení (hlavná sadzba zostane na 5.25 %). Vo štvrtok rozhodne o sadzbách ECB, pravdepodobne ich zvýši o 0.25 perc. bodu (hlavná sadzba sa zvýši z 3.75 % na 4.00%).

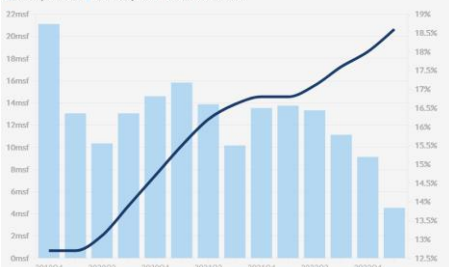
Všimli sme si

Miera neobsadenosti kancelárskych priestorov v USA rastie, dosahuje 18.5 % a najvyššia je v San Franciscu (19.8 %).

Office imbalance

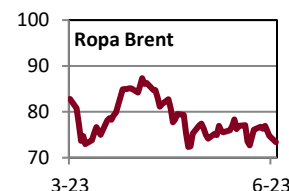
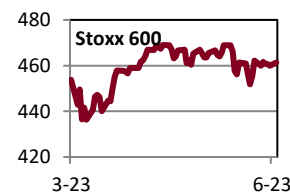
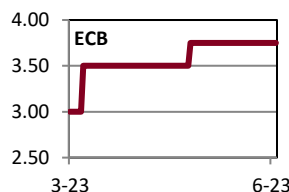
Rising national US office vacancy rates have coincided with falling levels of new supply

■ Vacancy rates QoQ ■ New supply (millions of square feet, msf)



Zdroj: FDI Intelligence (Cushman & Wakefield)

	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	0.25	3.75
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	1.25
USA 10Y dlhopis	3.74	0.05	0.31	0.58
Nemecko 10Y dlhopis	2.38	0.06	0.27	0.86
Taliansko 10Y dlhopis	4.11	0.04	0.06	0.35
Slovensko 10Y dlhopis	3.65	0.06	0.27	1.22
Česko 10Y dlhopis	4.43	-0.15	-0.09	-0.92
USA IG 5Y prirážka	71	-1	-17	-21
USA HY 5Y prirážka	441	-10	-89	-90
EUR IG 5Y prirážka	77	-1	-23	-20
EUR HY 5Y prirážka	410	-5	-79	-76
Akcie	%	%	%	
USA (S&P 500)	4 299	0.39	9.76	10.20
Európa (Stoxx 600)	460	-0.46	5.43	8.82
Nemecko (DAX)	15 950	-0.63	8.00	15.90
Francúzsko (CAC 40)	7 213	-0.79	4.15	16.58
Taliansko (FTSE MIB)	27 162	0.35	6.54	20.47
UK (FTSE 100)	7 562	-0.59	3.09	3.35
Japonsko (Nikkei 225)	32 265	2.35	18.04	15.96
Čína (Shanghai)	3 231	0.04	-0.59	-1.63
Rozvojové krajiny	1 002	1.83	5.34	-4.96
Česko (PX)	1 308	-0.57	-0.72	-0.55
Maďarsko (BUX)	49 321	3.03	20.97	26.62
Poľsko (WIG 20)	2 051	1.63	22.22	18.89
Komodity	%	%	%	
Ropa Brent	74.8	-1.76	2.49	-38.70
Plyn	33.0	41.18	-23.08	-60.17
Elektrina	131.0	10.77	-2.97	-41.85
Zlato	1 961	0.68	-1.41	4.79
Komodity (index)	3 512	0.60	0.96	-21.06
Energie (index)	407	-0.84	0.34	-37.71
Drahé kovy (index)	2 368	1.22	3.56	6.43
Priemys. kovy (index)	1 572	1.56	-2.22	-13.20
Pôdohosp. (index)	1 283	1.66	2.31	-11.23
Meny - euro	%	%	%	
Americký dolár	1.075	0.38	0.74	2.19
Britská libra	0.855	-0.63	-2.43	0.05
Švajčiarsky frank	0.971	-0.24	-1.72	-6.58
Japonský jen	149.7	-0.04	6.42	5.91
Čínsky juan	7.665	0.94	4.18	8.59
Česká koruna	23.70	0.39	-1.21	-4.04
Maďarský forint	368.1	-0.51	-7.45	-7.59
Poľský zlotý	4.441	-1.06	-5.56	-3.65



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 – 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. 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, 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.