

TÝŽDEŇ v skratke

17. – 23. júl 2023

Stalo sa

Investori aj v tomto týždni sledovali výsledky podnikov za 2Q 2023. V americkom akciovom indexe S&P 500 zverejnila zatiaľ necelá pätina podnikov a výsledky sú lepšie ako očakávania. Zisky rastú o 9 % a tržby o 5 %. Finančný sektor, ktorý je akýmsi prienikom celej ekonomiky a ktorý zverejňuje výsledky o niečo skôr (zverejnilo vyše polovice finančných spoločností) rástol v tržbách o 13 % a v ziskoch o 6 %, v oboch prípadoch a najmä pri ziskoch, predčil očakávania analytikov.

V európskom indexe Stoxx 600 zverejnila zatiaľ takmer štvrtina z tých podnikov, ktoré zverejňujú štvrťročne, tržby rástli o 8 % a zisky o 83 %. Tržby mierne predčili očakávania, zisky naopak mierne sklamali.

HDP Číny rástlo v 2Q pomalšie než čakali analytici (5.5 % vs. 6.1 % medziročne). Aktuálne sú čínske makroekonomické údaje oproti očakávaniam horšie, podobne je to aj v Európe. V Japonsku sú v súlade s predpoveďami a v USA sú skutočné čísla lepšie ako očakávania.

Taiwanský výrobca polovodičov TSMC odkladá spustenie výroby v USA (Arizona) o rok kvôli nedostatku zamestnancov, na rok 2025. Tento podnik je pre USA strategickou investíciou.

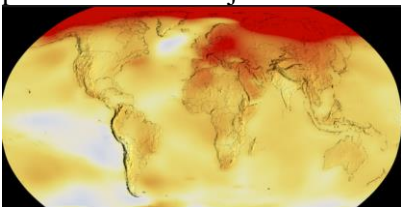
Microsoft zavádza za mesačný poplatok 30 USD umelú inteligenciu do svojich aplikácií (word, excel atď.). Cieľom je zefektívniť prácu – napríklad dizajnuje prezentácie, triedi stretnutia, hodnotí mailly.

Stane sa

V tomto týždni budú zasadať veľké centrálné banky. Podľa očakávaní by mal v stredu FED zvýšiť hlavnú sadzbu FED Funds z 5.25 % na 5.50 % a vo štvrtok ECB hlavnú refinančnú sadzbu zo 4.00 % na 4.25 %. V Japonsku, v krajine, kde ich včera znamená naše zajtra, centrálna banka ponechá hlavnú sadzbu na mínus 0.10 %.

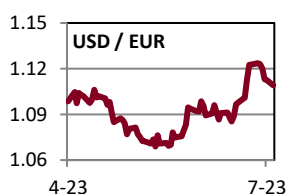
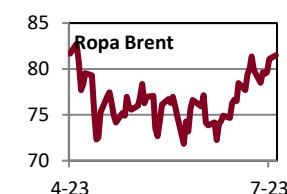
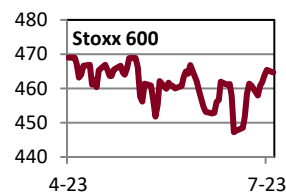
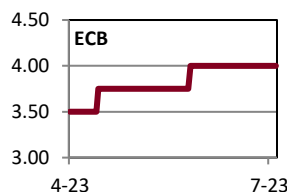
Všimli sme si

Aktuálne je priemerná teplota na Zemi asi o 1 °C vyššia oproti dlhodobému priemeru rokov 1951 až 1980. Zem sa ale nezahrieva rovnako – nadpriemerne sa zahrieva severná pologuľa, najmä Arktída, Sibír, Európa a stredná Ázia. Naopak, napríklad časť Pacifiku pri Južnej Amerike alebo oblasť pod Grónskom je teraz v porovnaní s dlhodobým priemerom chladnejšia.



Zdroj: NASA

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.25	0.00	0.25	3.50
Hlavná sadzba ECB	4.00	0.00	0.50	3.50
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	3.83	0.00	0.41	1.08
Nemecko 10Y dlhopis	2.47	-0.04	0.16	1.44
Taliansko 10Y dlhopis	4.08	-0.09	-0.10	0.76
Slovensko 10Y dlhopis	3.72	-0.06	0.13	1.69
Česko 10Y dlhopis	4.19	-0.05	-0.44	-0.26
USA IG 5Y prirážka	65	-2	-10	-21
USA HY 5Y prirážka	420	-10	-46	-80
EUR IG 5Y prirážka	70	0	-14	-35
EUR HY 5Y prirážka	393	10	-50	-136
Akcie	%	%	%	
USA (S&P 500)	4 536	0.69	8.80	14.51
Európa (Stoxx 600)	465	0.99	-0.27	9.32
Nemecko (DAX)	16 177	0.45	1.60	22.06
Francúzsko (CAC 40)	7 433	0.79	-0.78	19.56
Taliansko (FTSE MIB)	28 855	0.67	6.57	36.03
UK (FTSE 100)	7 664	3.08	-2.63	5.32
Japonsko (Nikkei 225)	32 304	-0.27	11.95	15.73
Čína (Shanghai)	3 168	-2.16	-4.68	-3.13
Rozvojové krajiny	1 015	-1.35	3.84	2.44
Česko (PX)	1 335	1.84	-3.12	7.84
Maďarsko (BUX)	53 404	2.99	19.15	26.17
Poľsko (WIG 20)	2 156	1.34	12.09	26.67
Komodity	%	%	%	
Ropa Brent	81.1	1.50	1.92	-21.44
Plyn	27.8	8.28	-26.84	-82.71
Elektrina	142.5	7.30	-3.98	-57.59
Zlato	1 962	0.34	-1.41	13.56
Komodity (index)	3 774	2.03	4.27	-0.61
Energie (index)	454	3.40	4.18	-19.29
Drahé kovy (index)	2 366	-0.52	-3.20	18.94
Priemys. kovy (index)	1 583	-2.05	-3.39	2.67
Pôdohosp. (index)	1 384	2.91	10.00	14.99
Meny - euro	%	%	%	
Americký dolár	1.112	-0.93	0.95	8.92
Britská libra	0.866	0.94	-1.27	1.73
Švajčiarsky frank	0.963	-0.47	-2.25	-2.04
Japonský jen	157.7	1.18	5.07	13.44
Čínsky juan	7.996	-0.33	4.93	15.89
Česká koruna	24.02	1.06	2.09	-2.28
Maďarský forint	379.4	1.35	1.69	-4.48
Poľský zlotý	4.468	0.35	-2.55	-5.74



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, 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.