

TÝŽDEŇ v skratke

25. – 31. mar. 2024

Stalo sa

Americký akciový index S&P 500 a nemecký index DAX dosiahli vo štvrtok historické maximum, na Veľký piatok sa na oboch trhoch neobchodovalo. Trh oceňuje dobrý vývoj americkej ekonomiky, keď napríklad objednávky tovarov dlhodobej spotreby či osobné výdavky sú lepšie, ako sa čakalo. A hoci prognózy vývoja nemeckej ekonomiky na tento rok nie sú dobré a väčšina analytikov očakáva stagnáciu, nemeckým trhom práce to nijako neotriaslo. Na druhej strane dobrý vývoj ekonomík je zároveň signálom pre centrálnu banku, aby sa so znižovaním úrokových sadzieb neponáhľali.

V reakcii na problémy s kvalitou lietadiel oznámil Boeing zmeny vo vedení spoločnosti, generálny riaditeľ Dave Calhoun na konci tohto roka odstúpi zo svojej funkcie.

Dánsky farmaceutický gigant Novo Nordisk kupuje nemeckú farmaceutickú firmu Cardior Pharmaceuticals za 1 mld. EUR. Cardior je na ceste získať liek na srdcové zlyhanie. Podľa OSN kardiovaskulárne choroby spôsobujú vo svete ročne asi 18 mil. úmrtí.

Visa a Mastercard sa v dlhoročnom spore s americkými obchodníkmi (National Retail Federation) dohodli na znížení poplatkov za používanie platobnej karty. Do roku 2030 by to malo americkým spotrebiteľom ušetriť 30 mld. USD.

Po páde mostu v americkom Baltimore sa rýchlo pracuje na sprístupnení morskej cesty. Cez prístav v Baltimore sa preváža najviac áut a farmárskej techniky v USA.

Kakao pre sucho v západnej Afrike láme rekordy, stojí 10 000 USD za tonu. Dlhodobou bola jeho cena okolo 2 500 USD za tonu.

Stane sa

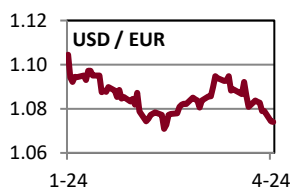
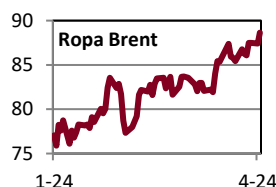
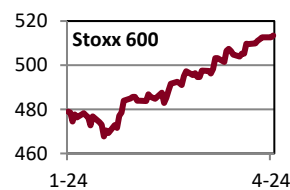
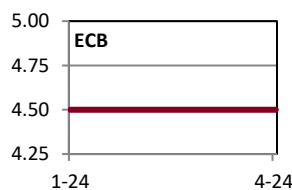
Do konca tohto týždňa budú zverejnené dôležité makrodáta. V stredu odhad spotrebiteľskej inflácie v eurozóne za marec a rovnako marcový index dôvery v službách v USA ISM Services. V piatok priemyselné objednávky v Nemecku za február a americký trh práce za marec.

Všimli sme si

Z aktuálne 20 najhodnotnejších firiem sveta (firiem s najvyššou trhovou kapitalizáciou) je 16 amerických, dve európske (na 11. mieste Novo Nordisk a na 17. mieste LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton), jedna taiwanská (TSMC na 10. mieste) a jedna saúdskoarabská (Saudi Aramco na 4. mieste).

Trhovo najoceňovanejšou firmou sveta je Microsoft (má hodnotu 3,1 bilióna USD), nasledujú Apple a NVIDIA.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.50	0.00	0.00	0.50
Hlavná sadzba ECB	4.50	0.00	0.00	1.00
Hlavná sadzba ČNB	5.75	0.00	-1.00	-1.25
USA 10Y dlhopis	4.20	0.00	0.15	0.73
Nemecko 10Y dlhopis	2.30	-0.02	0.14	0.01
Taliansko 10Y dlhopis	3.68	0.04	-0.17	-0.42
Slovensko 10Y dlhopis	3.54	-0.02	0.20	-0.02
Česko 10Y dlhopis	4.02	0.03	0.00	-0.65
USA IG 5Y prirážka	51	-1	-8	-24
USA HY 5Y prirážka	329	9	-43	-135
EUR IG 5Y prirážka	54	0	-11	-32
EUR HY 5Y prirážka	297	1	-50	-150
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 254	0.39	11.86	27.86
Európa (Stoxx 600)	513	0.59	7.62	11.98
Nemecko (DAX)	18 492	1.57	11.44	18.32
Francúzsko (CAC 40)	8 206	0.66	10.58	12.06
Taliansko (FTSE MIB)	34 750	1.18	14.16	28.16
UK (FTSE 100)	7 953	0.27	3.42	4.20
Japonsko (Nikkei 225)	40 369	-1.27	20.95	43.96
Čína (Shanghai)	3 041	-0.23	3.82	-7.08
Rozvojové krajiny	1 043	0.37	4.10	5.34
Česko (PX)	1 515	1.64	5.33	12.03
Maďarsko (BUX)	65 385	0.23	6.39	54.51
Poľsko (WIG 20)	2 436	2.45	7.10	38.53
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	87.5	2.40	11.07	9.67
Plyn	27.5	1.10	-19.97	-41.60
Elektrina	81.8	1.58	-14.20	-45.12
Zlato	2 230	2.98	9.02	13.23
Komodity (index)	3 845	1.05	4.88	5.35
Energie (index)	467	1.73	4.58	7.19
Drahé kovy (index)	2 463	1.65	5.37	4.26
Priemys. kovy (index)	1 620	0.03	2.61	-3.74
Pôdohosp. (index)	1 360	0.50	5.98	5.50
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.079	-0.17	-1.40	-0.45
Britská libra	0.855	-0.34	-0.63	-2.75
Švajčiarsky frank	0.973	0.33	4.60	-1.93
Japonský jen	163.3	-0.23	3.19	13.33
Čínsky jüan	7.792	-0.23	-0.47	4.45
Česká koruna	25.22	-0.52	2.49	7.46
Maďarský forint	393.8	-0.94	4.14	3.63
Poľský zlotý	4.290	-0.84	-1.42	-8.33



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 pre vyššiu politickú a ekonomickú nestabilitu a nerozvinutý trh a systém rizikovejšie. Zmeny výmenných kurzov a daňový režim vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.