

TÝŽDEŇ v skratke

13. – 19. máj 2024

Stalo sa

Uplynulý týždeň bol na finančnom trhu pozitívny, lebo americká inflácia za apríl nebola vyššia, ako sa čakalo, a tak sa zdá, že americká centrálna banka by mohla v septembri začať znižovať sadzby.

Preto sa v priebehu týždňa dostali na historické maximá všetky tri hlavné americké akciové indexy S&P 500, Dow Jones Industrial Average a Nasdaq a aj európsky index Stoxx 600.

USA zvýšilo dovozné clá na čínske elektrické automobily z 25 % na 100 %, na lítiové batérie zo 7,5 % na 25 %, na kritické minerály z 0 % na 25 %, na solárne panely z 25 % na 50 % a na polovodiče z 25 % na 50 %. Európska komisia zatiaľ situáciu monitoruje a clá nezavádza, napokon šéfovia BMW a Volkswagenu varovali EK, že oni vyrábajú elektrické autá pre Európu v Číne, a varovali aj pred odvetnými opatreniami Číny.

Situácia na čínskom realitnom trhu sa nezlepšuje a vláda požiadala lokálne autority, aby nakupovali nepredané nehnuteľnosti a zmenili ich na sociálne bývanie.

Ruský súd zablokoval v Rusku majetok talianskej banky UniCredit a nemeckých bánk Deutsche Bank a Commerzbank v hodnote spolu za 700 mil. EUR.

Stane sa

Vo štvrtok budú zverejnené indikátory dôvery v priemysle a v službách v USA a v eurozóne.

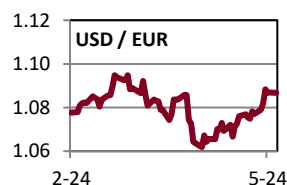
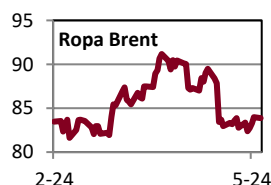
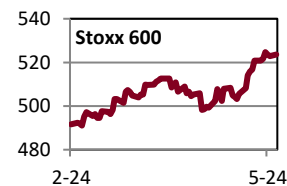
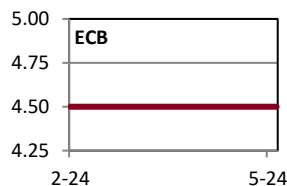
| | Aktuál | W/W | Q/Q | Y/Y |
|-----------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Fixed income | %/bps | pp/bps | pp/bps | pp/bps |
| Hlavná sadzba FED | 5.50 | 0.00 | 0.00 | 0.25 |
| Hlavná sadzba ECB | 4.50 | 0.00 | 0.00 | 0.75 |
| Hlavná sadzba ČNB | 5.25 | 0.00 | -1.00 | -1.75 |
| USA 10Y dlhopis | 4.42 | -0.08 | 0.17 | 0.75 |
| Nemecko 10Y dlhopis | 2.52 | 0.00 | 0.15 | 0.09 |
| Taliansko 10Y dlhopis | 3.81 | -0.04 | 0.01 | -0.46 |
| Slovensko 10Y dlhopis | 3.70 | -0.02 | 0.20 | -0.02 |
| Česko 10Y dlhopis | 4.20 | 0.10 | 0.44 | -0.39 |
| USA IG 5Y prirážka | 49 | -2 | -3 | -31 |
| USA HY 5Y prirážka | 327 | -9 | -11 | -166 |
| EUR IG 5Y prirážka | 51 | -1 | -3 | -31 |
| EUR HY 5Y prirážka | 292 | -3 | -13 | -141 |
| Akcie | % | % | % | % |
| USA (S&P 500) | 5 303 | 1.54 | 4.21 | 26.51 |
| Európa (Stoxx 600) | 523 | 0.42 | 5.17 | 11.54 |
| Nemecko (DAX) | 18 704 | -0.36 | 7.38 | 14.92 |
| Francúzsko (CAC 40) | 8 168 | -0.63 | 2.52 | 9.02 |
| Taliansko (FTSE MIB) | 35 399 | 2.14 | 8.25 | 28.63 |
| UK (FTSE 100) | 8 420 | -0.16 | 9.26 | 8.55 |
| Japonsko (Nikkei 225) | 38 787 | 1.46 | -0.80 | 25.90 |
| Čína (Shanghai) | 3 154 | -0.02 | 4.96 | -3.94 |
| Rozvojové krajiny | 1 100 | 2.63 | 6.95 | 12.54 |
| Česko (PX) | 1 561 | 0.72 | 4.62 | 18.57 |
| Maďarsko (BUX) | 68 088 | -1.61 | 2.75 | 46.15 |
| Poľsko (WIG 20) | 2 575 | 2.06 | 3.96 | 29.24 |
| Komodity | % | % | % | % |
| Ropa Brent | 84.0 | 1.44 | 2.89 | 11.11 |
| Plyn | 30.7 | 3.10 | 31.16 | 2.42 |
| Elektrina | 93.0 | -1.42 | 36.14 | -32.99 |
| Zlato | 2 415 | 2.32 | 18.66 | 22.12 |
| Komodity (index) | 4 032 | 2.49 | 10.81 | 14.59 |
| Energie (index) | 474 | 3.82 | 8.60 | 12.45 |
| Drahé kovy (index) | 2 857 | 5.85 | 24.05 | 19.29 |
| Priemys. kovy (index) | 1 909 | 5.08 | 21.33 | 21.47 |
| Pôdohosp. (index) | 1 364 | -1.11 | 5.01 | 10.41 |
| Mény – euro | % | % | % | % |
| Americký dolár | 1.087 | 0.91 | 0.44 | 0.59 |
| Britská libra | 0.856 | -0.50 | 0.22 | -1.42 |
| Švajčiarsky frank | 0.988 | 1.23 | 3.65 | 1.66 |
| Japonský jen | 169.2 | 0.84 | 3.87 | 13.54 |
| Čínsky jüan | 7.857 | 0.91 | 0.83 | 3.67 |
| Česká koruna | 24.70 | -0.91 | -2.55 | 3.92 |
| Maďarský forint | 387.1 | -0.22 | -0.51 | 3.08 |
| Poľský zlotý | 4.261 | -0.98 | -1.13 | -6.09 |

Všimli sme si

Podľa World Gold Council bolo v histórii ľudstva doteraz vyťažených asi 213-tis. ton zlata a asi ďalších 59-tis. ton sú odhady nevyťaženého zlata. Cena vyťaženého zlata je teraz takmer 17 bil. USD a za posledný rok stúpila cca o 4 bil. USD.

Na porovnanie, trhová kapitalizácia podnikov v americkom indexe S&P 500 je teraz vyše 46 bil. USD a za posledný rok stúpila o 10 bil. USD.

Z vyťaženého zlata je asi 45 % vo forme šperkov, 22 % vo forme investičného zlata a mincí, 17 % ako rezervy centrálnych bánk a 15 % sa nachádza najmä v priemysle.



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.