

TÝŽDEŇ v skratke

8. – 14. jan. 2024

Stalo sa

Ceny dopravy po mori sa pre útoky jemenských povstalcov v Červenom mori prudko zvýšili, lode musia hľadať alternatívne dlhšie trasy. Len za posledných 30 dní vzrástla cena dopravy jedného kontajnera zo Šanghaja do Los Angeles o 44 % na 2 790 USD, do New Yorku o 52 % na 4 170 USD, zo Šanghaja do Janova o 224 % na 5 213 USD a do Rotterdamu o 228 % na 4 406 USD. Rast dopravných nákladov môže opätovne zvýšiť svetovú infláciu a oddialiť znižovanie úrokových sadzieb.

Prezidentské voľby na Taiwane vyhral šéf Demokratickej pokrokovej strany Lai Čching-te, ktorý je zástancom samostatnosti ostrovného štátu. Čína to prijala s nevôľou, zvyšuje sa riziko ozbrojenej konfrontácie zo strany Číny.

Sezóna zverejňovania podnikových výsledkov je ešte len na začiatku, ale čísla už zverejnili všetky 4 najväčšie americké banky (J. P. Morgan, Bank of America, Citi a Wells Fargo) a vo všetkých prípadoch zisky vysoko prekonal očakávania. Vo všeobecnosti sú banky pomerne úzko korelované so samotnou ekonomikou.

Spotrebiteľská inflácia v USA za december bola vyššia, ako analytici očakávali, za rastom stojí hlavne nadmerný rast cien bývania (presnejšie, „fiktívneho“ nájomného za vlastné bývanie), tvorí tretinu spotrebiteľského koša v USA.

Čína je tretí mesiac po sebe v deflácií, spotrebiteľské ceny klesli v decembri 2023 medziročne o 0,3 %. Ceny ťahajú nadol potraviny.

Ropa bola bez jasného smerovania, keď na jednej strane problémy s jemenskými teroristami tlačili na jej rast, na druhej strane Saudská Arábia znížila cenu pre svojich ázijských zákazníkov o 2 USD/barel, aby si udržala tamojší trhový podiel.

Stane sa

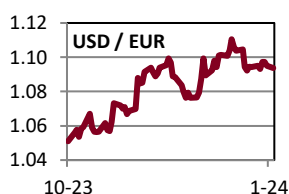
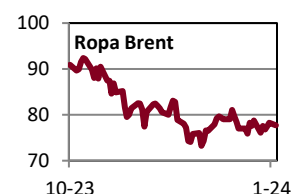
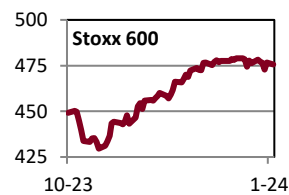
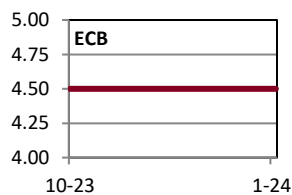
V stredu Čína zverejní HDP, vo štvrtok USA svoj trh práce.

Všimli sme si

Americký regulátor kapitálového trhu SEC (Securities and Exchange Commission) vyhovel tlaku asset správcov Blackrock, Fidelity, Invesco a odobril fungovanie jedenástich exchange traded fondov (ETFs) na obchodovanie s bitcoinom. Obchodovanie s bitcoinom sa tak sprístupní pre širšie spektrum amerických investorov.

Komisia SEC však zároveň oznámila, že je naďalej vo veci kryptomien „hlboko skeptická“.

	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	1.00
Hlavná sadzba ECB	4.50	0.00	0.00	2.00
Hlavná sadzba ČNB	6.75	0.00	-0.25	-0.25
USA 10Y dlhopis	3.94	-0.11	-0.97	0.44
Nemecko 10Y dlhopis	2.18	0.03	-0.71	0.02
Taliansko 10Y dlhopis	3.73	-0.12	-1.19	-0.28
Slovensko 10Y dlhopis	3.31	-0.03	-0.84	0.16
Česko 10Y dlhopis	3.83	-0.19	-1.11	-0.55
USA IG 5Y prirážka	55	-5	-27	-16
USA HY 5Y prirážka	353	-18	-173	-71
EUR IG 5Y prirážka	60	-5	-29	-19
EUR HY 5Y prirážka	322	-25	-148	-87
Akcie	%	%	%	
USA (S&P 500)	4 784	1.84	13.25	19.62
Európa (Stoxx 600)	477	0.08	9.92	5.35
Nemecko (DAX)	16 705	0.66	12.88	10.73
Francúzsko (CAC 40)	7 465	0.60	9.52	6.29
Taliansko (FTSE MIB)	30 471	0.10	11.38	18.18
UK (FTSE 100)	7 625	-0.84	3.01	-2.79
Japonsko (Nikkei 225)	35 577	6.59	13.81	36.21
Čína (Shanghai)	2 882	-1.61	-3.39	-9.81
Rozvojové krajiny	996	-0.58	7.64	-3.26
Česko (PX)	1 457	1.32	8.64	14.77
Maďarsko (BUX)	63 628	3.54	12.94	38.03
Poľsko (WIG 20)	2 249	-1.14	10.83	16.90
Komodity	%	%	%	
Ropa Brent	78.3	-0.60	-15.05	-8.20
Plyn	31.7	-7.73	-37.14	-49.76
Elektrina	87.1	-8.60	-33.34	-48.76
Zlato	2 049	0.18	3.41	6.71
Komodity (index)	3 645	-0.58	-6.32	-4.74
Energie (index)	445	-0.51	-13.70	-7.70
Drahé kovy (index)	2 318	-0.83	1.14	-2.52
Priemys. kovy (index)	1 558	-1.29	1.44	-13.30
Pôdohosp. (index)	1 279	-0.29	-3.56	-0.52
Meny – euro	%	%	%	
Americký dolár	1.095	0.07	3.37	1.12
Britská libra	0.859	-0.17	-1.40	-3.03
Švajčiarsky frank	0.934	0.35	-1.21	-7.00
Japonský jen	158.7	0.26	-0.07	14.55
Čínsky jüan	7.854	0.33	1.37	8.21
Česká koruna	24.62	0.05	0.08	2.60
Maďarský forint	379.1	0.25	-0.77	-4.37
Poľský zlotý	4.356	0.10	-2.32	-7.19



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.