

TÝŽDEŇ v skratke

22. – 28. jan. 2024

Stalo sa

Americký akciový index S&P 500 vystúpil každý deň od pondelka do štvrtka na nové historické maximum, v piatok trochu spadol, za celý týždeň je v zisku + 1,1 %. Európsky index Stoxx 600 vzrástol v priebehu týždňa až o 3,1 %, na prekonanie rekordu z 5. januára 2022 potrebuje podrásť už len o 2,2 %.

Akcie v Európe podporil v stredu zverejnený index dôvery PMI vo výrobnom sektore, ktorý síce predpokladá ďalší pokles priemyselnej aktivity v menovej únii, ale nižší, ako sa očakávalo.

Investori poňali optimisticky aj štvrtkové zasadnutie bankovej rady ECB. Tá svoje aktuálne nastavenie menovej politiky nemenila (hlavná refinančná sadzba zostáva na 4,50 %), banka však vidí jasný vplyv svojej doterajšej politiky na spomaľovanie domáceho dopytu a v podstate čaká iba na vývoj miezd (trhu práce) v prvých mesiacoch roka 2024. Predbežne chce začať znižovať úrokové sadzby v júni 2024.

Čína sa rozhodla zabrániť prepadom na akciových trhoch. Aktuálnym opatrením je zákaz predaja na krátko, a teda špekulácií na pokles. Napriek slušnému 5 % rastu čínskej ekonomiky v roku 2023 je teraz akciový index Shanghai Composite medziročne nižší o 4 %, pričom za toto obdobie narástli európske akcie o 9 % a americké o 12 %.

Turecko odobrilo vstup Švédska do NATO, proces ratifikácie zdržuje už len Maďarsko.

Americká ekonomika vzrástla vo 4Q 2023 medziročne o 3,1 %, najrýchlejšie od 1Q 2022. Silnými zostali domáca spotreba, súkromné a verejné investície a aj export.

Stane sa

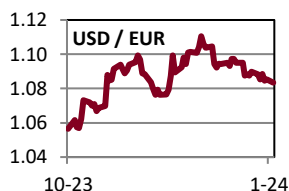
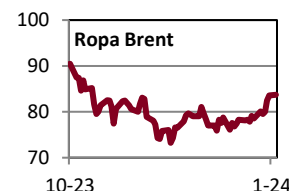
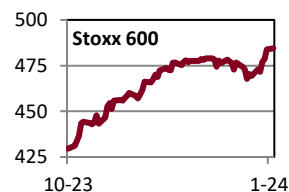
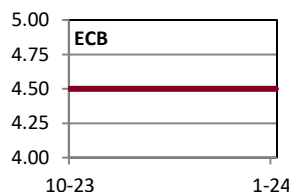
Čaká nás týždeň bohatý na údaje a udalosti. V utorok bude zverejnený HDP eurozóny, v stredu nezamestnanosť v Nemecku a talianske mzdy. Zasadať bude FED. Vo štvrtok bude oznámený odhad inflácie v eurozóne a v piatok trh práce v USA.

Všimli sme si

V zemskom jadre sa podľa odhadov pre National Geographic nachádza asi 1,6 biliardy (10^{15}) ton zlata. To je cca 99 % zlata na Zemi a pokrylo by celý zemský povrch do výšky približne pol metra.

Zemské jadro sa začína približne 2 900 km pod povrchom Zeme a jeho vonkajší tekutý obal a vnútorná pevná časť má spolu priemer 3 470 km (celá Zem má polomer približne 6 370 km). Zemské jadro je z 80 % tvorené železom.

	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	4.14	0.01	-0.44	0.63
Nemecko 10Y dlhopis	2.30	-0.04	-0.35	0.06
Taliansko 10Y dlhopis	3.82	-0.06	-0.69	-0.27
Slovensko 10Y dlhopis	3.40	-0.06	-0.46	0.19
Česko 10Y dlhopis	3.98	0.02	-0.49	-0.57
USA IG 5Y prirážka	54	-1	-16	-17
USA HY 5Y prirážka	350	-4	-115	-82
EUR IG 5Y prirážka	58	-2	-21	-21
EUR HY 5Y prirážka	317	-12	-104	-94
Akcie	%	%	%	
USA (S&P 500)	4 891	1.06	12.22	20.15
Európa (Stoxx 600)	484	3.11	8.91	6.30
Nemecko (DAX)	16 961	2.45	11.67	11.96
Francúzsko (CAC 40)	7 634	3.56	8.32	7.57
Taliansko (FTSE MIB)	30 379	0.32	5.94	14.92
UK (FTSE 100)	7 635	2.32	2.93	-1.67
Japonsko (Nikkei 225)	35 751	-0.59	11.90	30.56
Čína (Shanghai)	2 910	2.75	-3.98	-10.86
Rozvojové krajiny	985	1.46	3.89	-6.29
Česko (PX)	1 447	0.36	4.74	8.74
Maďarsko (BUX)	64 093	-0.76	11.78	37.40
Poľsko (WIG 20)	2 223	1.03	2.12	16.32
Komodity	%	%	%	
Ropa Brent	83.6	6.35	-1.58	-3.59
Plyn	27.8	-1.85	-41.90	-50.80
Elektrina	78.8	-4.19	-33.36	-52.10
Zlato	2 019	-0.54	1.30	4.69
Komodity (index)	3 734	3.02	-2.35	-2.76
Energie (index)	458	4.98	-6.71	-4.16
Drahé kovy (index)	2 287	0.33	-0.90	-1.99
Priemys. kovy (index)	1 612	4.01	2.42	-11.76
Pôdohosp. (index)	1 311	1.20	-0.32	0.15
Meny – euro	%	%	%	
Americký dolár	1.085	-0.41	1.14	-0.14
Britská libra	0.854	-0.40	-1.41	-2.62
Švajčiarsky frank	0.938	-0.88	-2.77	-6.34
Japonský jen	160.8	-0.42	0.34	13.91
Čínsky jüan	7.792	-0.53	-0.24	5.68
Česká koruna	24.79	0.03	1.55	4.11
Maďarský forint	387.4	1.36	2.02	-0.76
Poľský zlotý	4.369	0.31	-1.84	-7.17



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrťrok (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.