

TÝŽDEŇ v skratke

9. – 15. aug. 2021

Stalo sa

Týždeň bol chudobnejší na významnejšie makroekonomické dáta a ak boli, boli skôr negatívne (napríklad index ekonomickej dôvery ZEW v Nemecku). Akcie však pokračovali v raste.

Indexy S&P 500 a Dow Jones Industrial Average dosiahli v piatok nové historické maximá. Rovnako aj nemecký DAX, ktorý piatok uzatváral tesne pod hranicou 16 000 bodov, ale počas dňa sa pozrel aj nad túto hranicu.

Výnosy na dlhopisoch zostávajú nízko a investori vidia akcie ako hlavný nástroj na dosiahnutie dobrého pomeru výnosu, rizika a likvidity.

Navyše, po veľmi dobrej výsledkovej sezóne sa ceny akcií merané v pomere k ziskom (price to earnings ratio) mierne znížili, a tým aj pre investorov zatraktívni.

Spotrebiteľská inflácia v USA sa v júli držala na medziročných 5.4%, rovnako ako v júni. Medzimesačne vzrástli ceny o 0.5%, najmenej od februára t.r. Producentké ceny však ďalej akcelerovali, v júli medziročne o 9.6%, len tesne pod rekordným rokom 2008. Medzimesačne ale vzrástli „len“ o 0.6%, napríklad v júni až o 1.2%.

Americký prezident Joe Biden čelí kritike za spôsob odchodu USA a spojencov z Afganistanu, zatiaľ sa ale kríza v Afganistane neprelieva na finančné trhy.

Stane sa

Vo štvrtok FED zverejní zápisnicu zo svojho zasadnutia 28.júla.

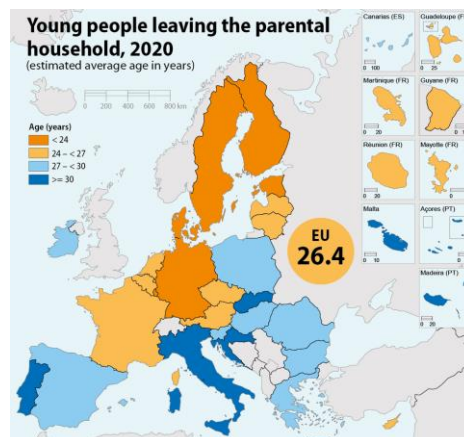
	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	0.00	0.00
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	1.28	-0.02	-0.34	0.57
Nemecko 10Y dlhopis	-0.47	-0.01	-0.34	-0.05
Taliansko 10Y dlhopis	0.55	-0.02	-0.49	-0.44
Slovensko 10Y dlhopis	-0.12	0.01	-0.36	0.05
USA IG 5Y prírážka	48	-1	-4	-20
USA HY 5Y prírážka	284	-2	-10	-122
EUR IG 5Y prírážka	46	0	-6	-9
EUR HY 5Y prírážka	230	-3	-28	-114
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 468	0.71	7.51	32.47
Európa (Stoxx 600)	476	1.25	7.06	29.28
Nemecko (DAX)	15 977	1.37	3.50	23.84
Francúzsko (CAC 40)	6 896	1.16	7.98	38.95
Taliansko (FTSE MIB)	26 653	2.51	6.72	33.08
UK (FTSE 100)	7 219	1.34	2.86	18.53
Japonsko (Nikkei 225)	27 977	0.56	-1.20	20.13
Čína (Shanghai)	3 516	1.68	0.85	4.65
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 281	-0.90	-3.70	17.17
Česko (PX)	1 275	2.98	10.04	39.67
Maďarsko (BUX)	50 379	0.65	8.58	37.68
Polsko (WIG 20)	2 302	1.24	7.62	23.99
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	159	-0.63	-2.34	22.90
Materiál	342	1.83	2.68	31.08
Priemysel	341	1.29	4.47	32.60
Bežná spotreba	402	0.52	7.06	32.76
Základná spotreba	277	1.62	2.65	11.96
Zdravotníctvo	350	0.90	8.66	21.51
Finančníctvo	147	1.76	3.24	44.14
Informačné technológie	505	-0.10	14.24	36.78
Telekomunikácie	117	0.63	8.03	36.61
Utility	161	1.42	2.19	10.20
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	70.6	-0.16	6.25	57.57
Zlato	1 780	0.95	-5.40	-8.50
Všetky komodity (index)	2 922	1.00	6.32	46.34
Energie (index)	306	-1.09	12.05	53.77
Drahé kovy (index)	2 278	0.46	-9.60	-5.99
Priemyselné kovy (index)	1 683	1.37	5.69	44.26
Pôdohospodárstvo (index)	1 104	3.35	4.85	55.74
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.180	0.30	-3.16	-0.38
Britská libra (GBP)	0.850	0.30	-1.17	-6.02
Švajčiarsky frank (CHF)	1.080	0.39	-1.23	0.34
Japonský jen (JPN)	129.3	-0.31	-2.58	2.42
Čínsky juan (CNY)	7.641	0.19	-2.54	-7.08
Česká koruna (CZK)	25.40	-0.04	-0.28	-2.63
Maďarský forint (HUF)	352.5	-0.43	1.15	1.76
Polský zlotý (PLN)	4.567	-0.13	1.57	3.86

Všimli sme si

Obyvateľ EÚ odchádza z rodičovského domu priemerne vo veku 26.4 roka. Medzi krajinami sú ale značné rozdiely.

V „mamahoteli“ najdlhšie zostávajú Chorváti (32.4 roka), Slováci (30.9 r.), Malťania a Taliani (30.2 r.) a Portugalci (30 r.). Všeobecne je tento vek vyšší na juhu a na východe EÚ.

Naopak najrýchlejšie svoj rodný dom opúšťajú Švédovia (vo veku 17.9 roka), Luxemburčania (19.8 r.) a Dáni (21.2 r.). Vo všeobecnosti mladí ľudia v severnej časti EÚ.



Zdroj: Eurostat

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (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. Komoditné indexy = RICl All Commodities, RICl Energy, RICl Precious metals, RICl Industrial metals, RICl 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 upozomenia 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 vplyvajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.