

TÝŽDEŇ v skratke

04. júl – 10. júl 2022

Stalo sa

Uplynulý týždeň sa na akciových trhoch obchodovalo v pozitívnom duchu, akcie prevažne rástli, darilo sa najmä informačným technológiám a bežnej spotrebe. Dôvodom je vyjadrenie predstaviteľov americkej centrálnej banky, že by mohla zmierniť tempo plánovaného zvyšovania sadzieb. To sa investorom zapáčilo. Energie a materiály korigovali svoje ceny – ropa klesla o viac ako 4%.

Výnosy dlhopisov mierne narástli, no kreditné prirážky („nadvýnos“ korporátnych dlhopisov voči štátnym) v USA klesli pri 5 ročnej splatnosti o takmer 60 bodov.

Najväčším „strašiakom“ na trhu ostáva vysoká inflácia v globálnom meradle v spojení s obavami, že americká (aj globálna) ekonomika spadne do recesie (ak by HDP kleslo 2 kvartály za sebou). Americký trh práce však za jún vykazoval dobré znaky, keď nezamestnanosť ostala na nízkej úrovni 3.60 % a pribudlo aj veľké množstvo nových pracovných miest. Dôležité budú preto dáta za druhý kvartál.

Zaujímavou udalosťou na trhu mien bolo posilnenie dolára na 20-ročné maximá oproti euru, krátkodobo bol kurz pod 1.008 EUR/USD.

Trh prekvapila aj rezignácia britského premiéra B. Johnsona či zbankrotovanie Srí Lanky.

Stane sa

Rozbehne sa výsledková sezóna za druhý kvartál, USA pošlú štatistiku ohľadom inflácie.

Všimli sme si

Na menovom trhu sa objavuje zaujímavá udalosť, keď americký dolár výrazne posilňuje svoju hodnotu voči mene eurozóny na 20-ročné maximá. Euro je pod tlakom najmä pre vojenský konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Dolár oproti euru je zaujímavejší pre investorov aj tým, že americká centrálna banka už zvyšovala sadzby a tým sú výnosy napríklad na dlhopisoch atraktívnejšie v USA než v EU. Bude zaujímavé sledovať či nastane parita (kurz 1,0000). Naposledy sa tak stalo v decembri 2002.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	1.75	0.00	1.25	1.50
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	3.08	0.20	0.25	1.72
Nemecko 10Y dlhopis	1.35	0.11	0.50	1.64
Taliano 10Y dlhopis	3.29	0.20	0.81	2.53
Slovensko 10Y dlhopis	2.34	0.10	0.75	2.30
USA IG 5Y prirážka	90	-10	18	43
USA HY 5Y prirážka	519	-58	113	243
EUR IG 5Y prirážka	117	-1	38	69
EUR HY 5Y prirážka	576	0	200	341
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 899	1.94	-11.23	-10.76
Európa (Stoxx 600)	417	2.45	-9.29	-8.86
Nemecko (DAX)	13 015	1.58	-8.11	-17.04
Francúzsko (CAC 40)	6 033	1.72	-8.44	-7.60
Taliano (FTSE MIB)	21 774	1.96	-12.42	-13.08
UK (FTSE 100)	7 196	0.38	-5.52	1.04
Japonsko (Nikkei 225)	26 517	2.24	-2.13	-5.09
Čína (Shanghai)	3 356	-0.93	4.51	-4.77
Rozvojové krajiny	1 000	0.68	-10.18	-24.17
Česko (PX)	1 231	1.05	-10.55	6.46
Maďarsko (BUX)	39 847	1.31	-7.33	-17.26
Poľsko (WIG 20)	1 740	3.06	-16.85	-22.71
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	218	-2.14	-9.06	31.36
Materiál	288	-0.26	-18.63	-12.62
Priemysel	286	1.34	-9.63	-14.27
Bežná spotreba	315	4.21	-14.96	-21.93
Základná spotreba	274	0.37	-5.67	0.96
Zdravotníctvo	339	1.32	-5.46	0.47
Finančníctvo	127	0.69	-10.72	-9.27
Informačné technológie	412	4.48	-10.84	-16.40
Telekomunikácie	86	4.30	-11.25	-25.02
Utility	160	-1.99	-7.62	3.30
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	107.0	-4.13	-4.19	41.65
Zlato	1 742	-3.81	-11.92	-3.64
Všetky komodity (index)	3 887	-1.23	-10.03	34.45
Energie (index)	559	-3.20	-0.04	76.16
Drahé kovy (index)	2 029	-1.71	-16.63	-15.81
Priemyselné kovy (index)	1 543	-1.18	-26.94	-5.77
Pôdohospodárstvo (index)	1 286	1.13	-12.56	26.14
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.019	-2.20	-5.78	-14.24
Britská libra (GBP)	0.846	-1.77	2.24	-0.95
Švajčiarsky frank (CHF)	0.995	-0.65	-2.45	-8.39
Japonský jen (JPN)	138.7	-1.66	1.40	6.00
Čínsky juan (CNY)	6.818	-2.20	-0.99	-11.25
Česká koruna (CZK)	24.64	-0.45	0.88	-4.34
Maďarský forint (HUF)	405.0	1.23	7.71	13.92
Poľský zlotý (PLN)	4.775	1.69	3.19	4.99



Zdroj: bloomberg

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 = 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: Marián Pisarčík, portfólio manažér. Tel.: +421 2 3226 6534. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, pisarcik@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 výkonosti 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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.