

TÝŽDEŇ v skratke

19. – 23. sept. 2022

Stalo sa

V 38. týždni bolo na finančnom trhu rušno.

Americká centrálna banka zvýšila úrokové sadzby o 0.75 percentuálneho bodu na 3.25%, vo svojej prognóze vidí ich vrchol na 4.75% v roku 2023. Sadzby zvyšovala aj Bank of England o 0.50 pp na 2.25%. Z krajín G7 majú najvyššie sadzby USA a Kanada na 3.25%, nasleduje UK s 2.25%, Nemecko, Francúzsko a Taliansko s 1.25% a Japonsko s -0.10%.

Rast úrokových sadzieb sa odrazil v raste výnosov na štátnych dlhopisoch a na podnikových dlhopisoch. Pri výnosoch podnikov so špekulatívnym ratingom sa zvýšila aj kreditná prirážka, v Európe je najvyššia od roku 2012. Zároveň, v Európe je vyššia než v USA, čo sa od európskej dlhovej krízy v rokoch 2011 – 2013 nestalo.

Strach z recesie stiahol nadol aj akcie, americký S&P 500 je najnižšie od júna 2022, európsky Stoxx 600 od novembra 2020. Nadol šli všetky sektory, najviac energie.

Cena ropy Brent sa dostala pod 90 USD za barel, americká ropa WTI. „Obe ropy“ sú najlacnejšie od januára 2022. Prudko klesala aj cena plynu v Európe a v USA, strácali aj drahé a priemyselné kovy a agrokomodity.

Americký dolár posilnil voči euru na 0.97 USD / 1 EUR, čo je jeho najsilnejšia pozícia od roku 2002.

Americká burza Nasdaq založila oddelenie Nasdaq Digital Assets, bude ponúkať služby úschovy kryptomien vrátane bitcoinu a etherea.

V talianskych parlamentných voľbách vyhrala strana Fratelli d'Italia (Bratia Talianska, podľa prvých slov hymny). Koalícia Fratelli d'Italia, Liga (Matteo Salvini) a Forza Italia (Silvio Berlusconi) bude mať väčšinu v oboch komorách talianskeho parlamentu.

Stane sa

V piatok zverejní Eurostat odhad spotrebiteľskej inflácie v eurozóne za september.

Všimli sme si

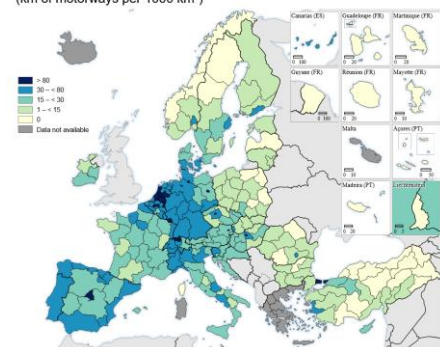
V rámci regionálneho členenia NUTS 2 (v podstate naše bývalé 3 kraje a Bratislava) je najhustejšia sieť diaľnic v niektorých regiónoch Nemecka, Holandska a v Budapešti. Vo všeobecnosti najhustejšia sieť býva okolo hlavných miest.

Najviac diaľnic na km² má nemecký región Brémy, holandské regióny Utrecht a Zuid-Holland, Budapešť a Viedeň.

Na druhej strane sú regióny bez diaľnic, najmä v riedko obývaných oblastiach Škandinávie a vo východnej Európe.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	3.25	0.75	1.50	3.00
Hlavná sadzba ECB	1.25	0.00	1.25	1.25
USA 10Y dlhopis	3.68	0.24	0.80	2.23
Nemecko 10Y dlhopis	2.02	0.27	0.79	2.25
Taliansko 10Y dlhopis	4.34	0.31	1.25	3.56
Slovensko 10Y dlhopis	3.07	0.30	0.83	2.96
USA IG 5Y prirážka	106	17	5	55
USA HY 5Y prirážka	568	41	-9	293
EUR IG 5Y prirážka	130	20	12	81
EUR HY 5Y prirážka	642	96	65	400
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 693	-4.65	-3.45	-17.11
Európa (Stoxx 600)	390	-4.37	-4.11	-15.73
Nemecko (DAX)	12 284	-3.59	-4.13	-20.91
Francúzsko (CAC 40)	5 783	-4.84	-2.49	-12.88
Taliansko (FTSE MIB)	21 067	-4.72	-1.35	-18.88
UK (FTSE 100)	7 019	-3.01	-2.09	-0.47
Japonsko (Nikkei 225)	27 154	-1.50	4.70	-10.23
Čína (Shanghai)	3 088	-1.22	-8.83	-14.52
Rozvojové krajiny	906	-4.05	-8.76	-28.40
Česko (PX)	1 168	-4.27	-4.09	-10.64
Maďarsko (BUX)	38 657	-3.49	-1.71	-24.87
Poľsko (WIG 20)	1 458	-2.94	-13.68	-36.60
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	219	-7.77	-1.73	32.54
Materiál	273	-4.22	-5.39	-13.48
Priemysel	277	-4.04	-1.76	-17.29
Bežná spotreba	312	-6.29	3.23	-22.81
Základná spotreba	263	-1.89	-3.45	-3.20
Zdravotníctvo	315	-3.59	-5.96	-9.50
Finančníctvo	123	-4.76	-1.90	-14.72
Informačné technológie	385	-3.70	-2.29	-25.33
Telekomunikácie	74	-4.77	-9.99	-36.92
Utility	161	-3.09	-1.33	4.32
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	86.2	-5.69	-22.83	10.32
Zlato	1 644	-1.86	-9.25	-6.08
Všetky komodity (index)	3 659	-3.62	-7.02	20.19
Energie (index)	494	-6.17	-14.60	43.05
Drahé kovy (index)	1 952	-2.37	-5.45	-10.40
Priemyselné kovy (index)	1 458	-4.32	-6.60	-15.44
Pôdohospodárstvo (index)	1 282	-1.16	0.80	18.32
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	0.969	-3.28	-6.98	-17.35
Britská libra (GBP)	0.893	1.84	3.63	4.19
Švajčiarsky frank (CHF)	0.952	-1.41	-4.87	-12.09
Japonský jen (JPN)	138.9	-3.00	-1.46	7.06
Čínsky juan (CNY)	6.932	-1.02	-0.57	-8.46
Česká koruna (CZK)	24.63	0.40	-0.49	-3.12
Maďarský forint (HUF)	405.8	0.28	1.45	13.72
Poľský zlotý (PLN)	4.744	0.53	1.04	2.99

Motorway density, by NUTS 2 region, 2020
(km of motorways per 1000 km²)



Zdroj: Eurostat

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. 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.sk, 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 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.