

TÝŽDEŇ v skratke

31. okt. – 6. nov. 2022

Stalo sa

FED zvýšil úrokové sadzby o 0.75 percentuálneho bodu, hlavná sadzba je teraz na 4.00%. Bolo to šieste zvýšenie sadziieb od marca 2022 a štvrté po sebe vo veľkosti až 0.75 percentuálneho bodu.

Guvernér Jerome Powell sa nechal počuť, že úrokové sadzby pôjdu ešte vyššie, ale čoskoro, už na najbližšom zasadnutí, sa pravdepodobne dočkáme nižšej miery zvyšovania sadziieb.

Pred zasadnutím považoval trh za vrchol zvyšovania 5.00%, teraz si „nie je istý“, či to nebude viac. Akcie v reakcii klesli.

Americká centrálna banka má ešte manévrovací priestor, prichádzajúce makrodáta sú zatiaľ vo všeobecnosti „príliš dobré“. Okrem trhu nehnuteľností, ten je na prudkej zostupnej trajektórii.

Aj dáta v Európe sú zatiaľ vcelku dobré, aj keď o niečo horšie ako v USA.

Odhadovaná spotrebiteľská inflácia v eurozóne dosiahla v októbri 10.7%, ďaleko najviac v histórii menovej únie od roku 1999. Najvyššiu úroveň v histórii dosiahla v októbri aj jadrová inflácia (bez cien potravín a energií), 5%.

Česká národná banka ponechala sadzby nezmenené, hlavná sadzba zostáva na 7.00%.

Stane sa

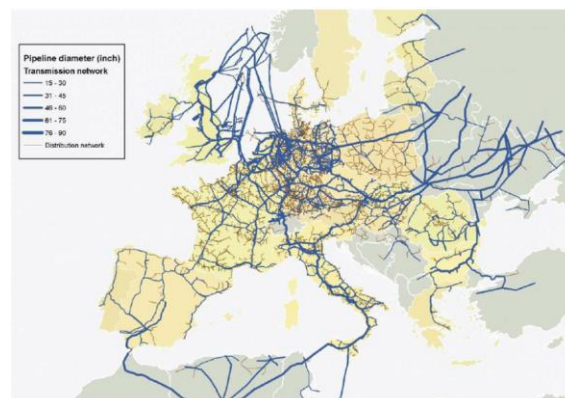
V piatok bude v USA zverejnená spotrebiteľská inflácia za október.

Všimli sme si

Celkový dovoz plynu do Európy klesol medziročne asi o 20%.

Výrazne medziročne klesá dovoz z Ruska, mierne rastie z Alžíriska, o niečo viac z Nórska a výrazne LNG (USA a Katar).

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	4.00	0.75	1.50	3.75
Hlavná sadzba ECB	2.00	0.00	1.50	2.00
USA 10Y dlhopis	4.16	0.15	1.33	2.71
Nemecko 10Y dlhopis	2.30	0.19	1.31	2.58
Taliano 10Y dlhopis	4.46	0.29	1.39	3.58
Slovensko 10Y dlhopis	3.67	0.19	1.74	3.67
USA IG 5Y prirážka	90	2	16	41
USA HY 5Y prirážka	523	21	102	236
EUR IG 5Y prirážka	110	-5	17	62
EUR HY 5Y prirážka	538	-17	69	294
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 771	-3.35	-11.91	-19.73
Európa (Stoxx 600)	417	1.51	-5.42	-13.75
Nemecko (DAX)	13 460	1.63	-2.44	-16.16
Francúzsko (CAC 40)	6 416	2.29	-2.10	-8.87
Taliano (FTSE MIB)	23 282	3.34	1.36	-16.24
UK (FTSE 100)	7 335	4.07	-2.21	0.42
Japonsko (Nikkei 225)	27 200	0.35	-4.72	-8.14
Čína (Shanghai)	3 071	5.31	-6.29	-12.05
Rozvojové krajiny	885	4.66	-12.97	-29.99
Česko (PX)	1 222	3.21	-3.14	-11.17
Maďarsko (BUX)	42 630	3.84	-2.37	-22.63
Poľsko (WIG 20)	1 601	6.14	-7.71	-34.35
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	273	3.07	14.57	47.53
Materiál	294	1.42	-5.05	-10.04
Priemysel	302	0.65	-5.13	-12.94
Bežná spotreba	300	-3.29	-16.45	-32.08
Základná spotreba	269	-0.57	-4.62	-4.21
Zdravotníctvo	335	-0.91	-2.08	-4.53
Finančníctvo	132	0.75	-3.67	-13.34
Informačné technológie	376	-6.73	-19.29	-30.79
Telekomunikácie	69	-5.95	-21.92	-40.85
Utility	152	-0.15	-11.78	-4.17
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	98.6	2.92	0.43	19.13
Zlato	1 682	2.25	-6.69	-7.51
Všetky komodity (index)	3 950	5.19	-1.21	22.50
Energie (index)	570	6.39	0.32	51.28
Drahé kovy (index)	2 071	3.99	-3.47	-9.95
Priemyselné kovy (index)	1 548	5.11	-5.60	-9.71
Pôdohospodárstvo (index)	1 300	4.30	-0.97	14.43
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	0.996	-0.08	-2.94	-13.92
Britská libra (GBP)	0.876	2.04	3.58	2.18
Švajčiarsky frank (CHF)	0.990	-0.24	2.48	-6.18
Japonský jen (JPN)	146.0	-0.69	6.66	11.28
Čínsky juan (CNY)	7.115	-1.34	2.94	-3.67
Česká koruna (CZK)	24.39	-0.46	0.19	-3.38
Maďarský forint (HUF)	402.5	-2.30	2.44	12.15
Poľský zlotý (PLN)	4.687	-0.68	0.58	1.95



Zdroj: Durham Univesity

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 – bázičných 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, 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.