

TÝŽDEŇ v skratke

14. – 20. feb. 2022

Stalo sa

Siedmy týždeň tohto roku nebol pokojný. Akcie klesli, zlato stúplo a dolár posilnil. Príčinou bolo neutíchajúce napätie medzi Ruskom a Ukrajinou.

Akcie sú teraz medzi mlynskými kameňmi aj preto, lebo snaha americkej centrálnej banky sprísniť menovú politiku neochabuje. Zvýšenie sadzieb na zasadnutí bankovej rady 15. a 16. marca je už v podstate jasné, ide len o to, či sa sadzby zvýšia o 0.25 percentuálneho bodu alebo až o 0.50 bodu.

Americká priemyselná produkcia sa v januári medzimesačne zvýšila o 1.4%, ide o najvyšší januárový rast od roku 1984. Medziročne vzrástla o 4.1%, pričom dlhodobý desať či dvadsaťročný priemer medziročného rastu je 0.7%. Americký priemysel tak doslova „uháňa ako raketa“.

Inflácia stále rastie po celom svete. Z krajín G20 má aktuálne najvyššiu spotrebiteľskú infláciu Argentína, v januári medziročne +50.7% a Turecko +48.7%. Najnižšiu infláciu z G20 si drží Japonsko (+0.5%) a Čína (+0.9%).

Berkshire Hathaway ikonického investora Warrena Buffeta kúpil za 1 mld. USD 2% akcií vo výrobcovi videohier Activision Blizzard. Aktuálne je Buffet oficiálne šiesty najbohatší človek planéty s majetkom 114 mld. USD, pred ním je Elon Musk (Tesla, 220 mld.), Jeff Bezos (Amazon, 177 mld.), Bernault Arnault (LVMH Moët Hennessy, 160 mld. USD), Bill Gates (Microsoft, 125 mld.) a Larry Page (Google, 117 mld.).

Stane sa

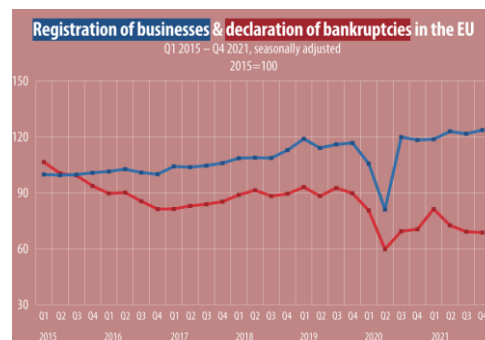
V utorok v Nemecku zverejnia dôležitý prieskum dôvery podnikateľov IFO.

Všimli sme si

Vo 4. štvrtroku 2021 v porovnaní s predchádzajúcim štvrtrokom vzrástol počet založených firiem v EÚ o 1.6% a počet zaniknutých firiem klesol o 0.9%.

Novotvorené spoločnosti vznikajú hlavne v sektore IT a dopravy. V týchto dvoch sektoroch je zároveň pokles bankrotov najväčší.

	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	1.93	-0.01	0.46	0.59
Nemecko 10Y dlhopis	0.19	-0.11	0.53	0.50
Taliansko 10Y dlhopis	1.84	-0.11	0.87	1.22
Slovensko 10Y dlhopis	0.76	-0.07	0.79	0.88
USA IG 5Y prirážka	69	1	11	17
USA HY 5Y prirážka	370	-1	44	75
EUR IG 5Y prirážka	68	1	11	20
EUR HY 5Y prirážka	330	9	47	84
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 349	-1.58	-5.35	11.32
Európa (Stoxx 600)	461	-1.87	-0.70	11.07
Nemecko (DAX)	15 043	-2.48	-1.41	7.50
Francúzsko (CAC 40)	6 930	-1.17	2.82	20.02
Taliansko (FTSE MIB)	26 507	-1.70	2.53	14.57
UK (FTSE 100)	7 514	-1.92	6.67	13.43
Japonsko (Nikkei 225)	27 122	-2.07	-5.67	-9.65
Čína (Shanghai)	3 491	0.80	-2.06	-5.56
Rozvojové krajiny	1 232	-0.70	0.71	-13.86
Česko (PX)	1 435	-2.29	6.13	36.07
Maďarsko (BUX)	50 237	-3.65	-1.42	14.00
Poľsko (WIG 20)	2 143	-2.72	0.01	7.96
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	209	-3.60	20.26	41.79
Materiál	334	-0.38	2.93	8.96
Priemysel	319	-1.53	-5.11	5.54
Bežná spotreba	382	-0.99	-10.59	2.19
Základná spotreba	285	0.55	3.07	14.85
Zdravotníctvo	329	-1.89	-4.61	7.60
Finančníctvo	151	-2.59	3.41	19.42
Informačné technológie	478	-2.38	-10.72	6.23
Telekomunikácie	98	-2.55	-12.38	-6.08
Utility	157	-0.98	-0.25	5.57
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	93.5	-0.95	28.63	48.69
Zlato	1 898	2.13	5.32	6.40
Všetky komodity (index)	3 619	0.88	16.76	41.24
Energie (index)	422	0.28	27.66	64.93
Drahé kovy (index)	2 364	3.45	7.01	-4.91
Priemyselné kovy (index)	1 963	2.24	13.84	31.84
Pôdohospodárstvo (index)	1 280	0.26	8.60	33.29
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.132	-0.25	0.04	-6.58
Britská libra (GBP)	0.833	-0.44	-1.82	-3.67
Švajčiarsky frank (CHF)	1.043	-0.67	-0.06	-3.94
Japonský jen (JPN)	130.2	-0.56	1.46	1.90
Čínsky juan (CNY)	7.176	-0.94	-0.70	-8.38
Česká koruna (CZK)	24.32	-1.00	-5.41	-6.06
Maďarský forint (HUF)	356.7	0.06	-3.35	-0.51
Poľský zlotý (PLN)	4.530	-0.75	-3.83	0.99



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, 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 spravídla 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.