

TÝŽDEŇ v skratke

27. mar. – 2. apr. 2023

Stalo sa

V minulom týždni sa zmiernili obavy z problémov bankového sektora, akcie zamierili nahor.

Náladu ešte vylepšila spotrebiteľská inflácia v eurozóne, ktorá podľa odhadu klesla z februárových medziročných 8.5 % na marcových 6.9 % (čakalo sa 7.1 %). Spomalil sa aj rast deflátoru spotreby amerických domácností, ktorý je obdobou spotrebiteľskej inflácie a ktorý FED pozorne sleduje. To dalo investorom nádej, že úrokové sadzby v USA a v eurozóne sú blízko stropu.

Na druhej strane ale makroekonomické dáta na oboch stranách Atlantiku sú stále pozitívne a prísna menová politika len veľmi pomaly otáča ekonomiky k spomaleniu vnútornej inflačnej dynamiky.

Navyše, črtá sa nová hrozba. OPEC a Rusko sa dohodli na ďalšom znížení ťažby ropy až o viac ako 1 mil. barelov denne od začiatku mája, z toho Saudská Arábia a Rusko po 500 tis. barelov. Cena ropy by mala opäť rásť a s ňou aj inflácia.

V uplynulom týždni rezonovala na trhu umelá inteligencia. Niekoľko výskumníkov a aj napríklad Elon Musk napísalo otvorený list, kde vyzvalo na polročný zákaz vývoja UI, aby sa znížilo riziko nebezpečného nekontrolovateľného vývoja.

Taliansko obmedzilo využívanie ChatbotaGPT tak, že nesmie používať osobné údaje Talianov.

Microsoft zavádza do ChatbotuGPT reklamy, ktoré by mali byť personalizované, a teda šité na mieru záujmom používateľa chatbotu.

Stane sa

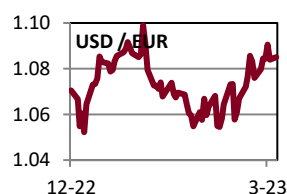
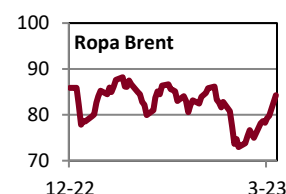
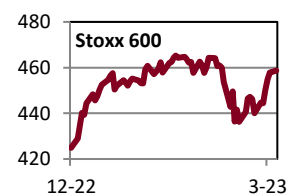
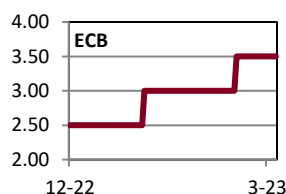
V piatok zverejnia v USA čísla z trhu práce.

Všimli sme si

Podľa majetku pod správou bol k ultimu marca najväčším asset manažérom na svete americký Blackrock (9.6 bil. USD), druhý Vanguard (8.1 bil.) a tretí Fidelity (4.2 bil.).

Nasleduje UBS (4.2), State Street Global Advisors (4.0 bil.), Morgan Stanley (3.3), JP Morgan (3.3), Crédit Agricole (2.8), Allianz (2.7) a prvú desiatku uzatvára Capital Group (2.7 bil. USD). Zdroj: InvestyWise

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.00	0.00	0.50	4.50
Hlavná sadzba ECB	3.50	0.00	1.00	3.50
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	2.00
USA 10Y dlhopis	3.47	0.09	-0.09	1.09
Nemecko 10Y dlhopis	2.29	0.16	0.08	1.74
Taliansko 10Y dlhopis	4.10	0.09	-0.13	2.00
Slovensko 10Y dlhopis	3.56	0.20	0.23	2.26
Česko 10Y dlhopis	4.68	0.07	0.04	0.77
USA IG 5Y prirážka	76	-9	1	9
USA HY 5Y prirážka	463	-55	14	89
EUR IG 5Y prirážka	86	-14	0	14
EUR HY 5Y prirážka	447	-61	-2	112
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 109	3.48	5.50	-9.60
Európa (Stoxx 600)	458	4.03	3.02	-0.11
Nemecko (DAX)	15 629	4.49	6.97	8.18
Francúzsko (CAC 40)	7 322	4.38	6.73	9.55
Taliansko (FTSE MIB)	27 114	4.72	7.68	7.75
UK (FTSE 100)	7 632	3.06	-0.88	1.24
Japonsko (Nikkei 225)	28 041	2.40	7.96	1.36
Čína (Shanghai)	3 273	0.22	3.65	-0.30
Rozvojové krajiny	990	1.86	0.16	-13.58
Česko (PX)	1 352	4.79	8.26	-1.52
Maďarsko (BUX)	42 318	1.19	-6.83	-6.03
Poľsko (WIG 20)	1 759	5.29	-5.25	-18.77
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	79.8	6.37	1.53	-23.58
Plyn	47.0	14.49	-32.42	-57.39
Elektrina	149.0	9.16	-24.75	-19.96
Zlato	1 969	-0.45	5.55	2.26
Všetky komodity	3 650	3.65	-0.31	-9.75
Energie (index)	436	5.49	-3.19	-12.90
Drahé kovy (index)	2 363	1.32	0.72	-0.06
Priemyselné kovy	1 682	1.61	1.31	-21.67
Pôdohospodárstvo	1 289	3.31	1.65	-7.21
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.084	0.73	1.83	-1.85
Britská libra (GBP)	0.879	-0.08	-0.14	4.39
Švajčiarsky frank	0.992	0.23	0.45	-3.00
Japonský jen (JPN)	144.1	2.44	2.50	6.50
Čínsky juan (CNY)	7.460	0.96	2.70	6.22
Česká koruna (CZK)	23.47	-0.89	-2.31	-3.70
Maďarský forint (HUF)	380.0	-1.25	-3.54	3.51
Poľský zlotý (PLN)	4.680	-0.18	-0.24	0.89



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrt'rok (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 trojsku uncu. Cena plynu je 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.