

TÝŽDEŇ v skratke

2. – 8. jan. 2023

Stalo sa

Rok 2023 začal pre investorov do dlhopisov a akcií veľmi dobre, horšie na tom boli investori do komodít s výnimkou investícií do zlata.

Spotrebiteľská inflácia v eurozóne v decembri v porovnaní s novembrom klesla o 0.3%, pričom sa čakal pokles o 0.1%. Medziročne ceny rástli o 9.2% (očakávaná bola na úrovni 9.5%), v novembri bola inflácia na 10.1%.

Pokles inflácie v eurozóne ale neznamená „automatické“ uvoľnenie menovej politiky ECB, lebo jadrová inflácia (bez potravín a energií) naďalej rastie a zároveň trh práce v eurozóne zostáva napätý, čo by mohlo generovať vyššie mzdy a tým vyšší tlak na zvýšenie cien v budúcnosti. Miera nezamestnanosti v eurozóne zostala v novembri na 6.5%.

Ceny plynu a elektriny v Európe klesajú, sú o polovicu lacnejšie ako pred štvrtrokom.

Nemecko spustilo do prevádzky svoj prvý LNG terminál v severomorskom prístave Wilhelmshaven.

V roku 2022 USA dobehli Katar v exporte LNG, obe krajiny vyviezli po 81.2 mil. ton plynu. Keďže 1 tona LNG znamená cca 1 400 m³ plynu, obe krajiny vyviezli vo forme LNG 114 mld. m³ plynu. Pre porovnanie, EÚ spotrebuje ročne okolo 400 mld. m³ plynu.

Piatkové čísla z amerického trhu práce za december priniesli mierne ochladenie v oblasti rastu miezd a počtu nových pracovných miezd, naopak nezamestnanosť zostáva nízka na úrovni 3.5%.

Stane sa

Začína sezóna zverejňovania podnikových výsledkov za 4Q, druhý polrok a celý rok 2023.

Vo štvrtok v USA zverejnia spotrebiteľskú infláciu za december 2022.

Všimli sme si

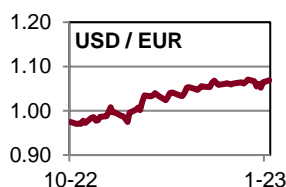
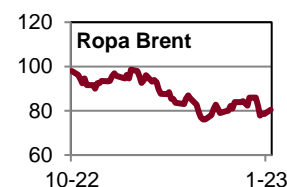
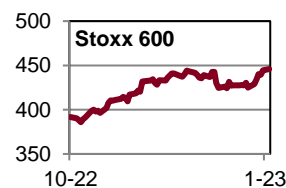
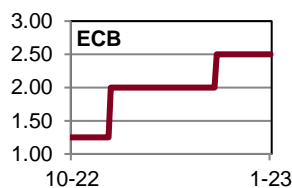
Švajčiarska centrálna banka mala v roku 2022 stratu 132 mld. CHF (cca 132 mld. EUR), najviac v jej 115 ročnej histórii.



Zdroj: Gaetan Bally

Väčšina straty pochádza z precenenia aktív (dlhopisov a akcií) v cudzích menách.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	4.50	0.00	1.25	4.25
Hlavná sadzba ECB	2.50	0.00	1.25	2.50
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	3.25
USA 10Y dlhopis	3.56	-0.32	-0.46	1.80
Nemecko 10Y dlhopis	2.21	-0.36	-0.14	2.25
Taliansko 10Y dlhopis	4.23	-0.49	-0.57	2.91
Slovensko 10Y dlhopis	3.34	-0.36	-0.46	3.11
Česko 10Y dlhopis	4.63	-0.47	-1.01	1.47
USA IG 5Y prirážka	75	-7	-29	22
USA HY 5Y prirážka	450	-35	-146	142
EUR IG 5Y prirážka	86	-6	-44	36
EUR HY 5Y prirážka	448	-27	-164	198
Akcie	%	%	%	
USA (S&P 500)	3 895	1.45	8.71	-16.72
Európa (Stoxx 600)	444	4.60	13.57	-8.60
Nemecko (DAX)	14 610	4.93	17.46	-8.39
Francúzsko (CAC 40)	6 861	5.98	15.66	-4.97
Taliansko (FTSE MIB)	25 180	6.22	20.30	-8.83
UK (FTSE 100)	7 699	3.32	12.26	2.86
Japonsko (Nikkei 225)	25 974	-0.46	-4.12	-8.80
Čína (Shanghai)	3 158	2.21	2.79	-11.79
Rozvojové krajiny	989	3.38	14.52	-19.36
Česko (PX)	1 249	3.96	8.91	-12.45
Maďarsko (BUX)	45 420	3.71	14.69	-12.58
Poľsko (WIG 20)	1 856	3.57	32.84	-19.72
Komodity	%	%	%	
Ropa Brent	78.6	-8.54	-14.25	-3.89
Plyn	69.6	-6.01	-50.85	-17.20
Elektrina	198.0	-10.18	-52.72	55.91
Zlato	1 866	2.28	13.45	3.85
Všetky komodity	3 661	-4.37	-2.85	12.21
Energie (index)	450	-9.24	-14.88	24.86
Drahé kovy (index)	2 346	1.40	21.34	6.91
Priemyselné kovy	1 661	-0.93	9.98	-9.19
Pôdohospodárstvo	1 268	-2.03	-0.66	5.21
Meny - euro	%	%	%	
Americký dolár (USD)	1.064	-0.57	9.48	-6.30
Britská libra (GBP)	0.880	-0.58	1.15	5.31
Švajčiarsky frank	0.988	-0.19	1.04	-5.37
Japonský jen (JPN)	140.6	0.12	-2.79	7.08
Čínsky juan (CNY)	7.264	-1.34	3.65	0.37
Česká koruna (CZK)	24.03	-0.58	-2.33	-1.63
Maďarský forint (HUF)	394.0	-1.42	-5.71	9.79
Poľský zlotý (PLN)	4.691	0.12	-2.31	3.18



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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.