

TÝŽDEŇ v skratke

15. – 21. máj 2023

Stalo sa

V uplynulom týždni akcie pokračovali v raste. Americký index S&P 500 pridal 1.7 %, keď sa jeho technologická časť (akcie technologických firiem) zväčšila až o 4.2 %.

Zvýšili sa aj ceny akcií v Európe, index Stoxx 600 vzrástol o 0.7 %, keď rástli indexy vo všetkých veľkých ekonomikách (UK, Nemecko, Francúzsko a Taliansko).

Japonské akcie pridali až takmer 5 %, keď tamojšie HDP príjemne prekvapilo. Index Nikkei 225 sa dostal na najvyššiu úroveň od roku 1990. Samozrejme, je to len zaujímavosť, v skutočnosti, pri prepočte „západnou“ infláciou sú japonské akcie oproti roku 1990 reálne nižšie o 60 %.

ChatbotGPT od spoločnosti OpenAi je bezplatne dostupný v iphonoch a ipadoch, plánuje sa spustenie aj v androidových zariadeniach.

Pokles na trhu rezidenčných nehnuteľností v USA sa podľa indexu NAHB podarilo stabilizovať, napriek prísnyim úrokovým podmienkam.

Rokovania o zvýšení dlhového stropu v USA sú zatiaľ neúspešné. Podľa ministerky financií Janet Yellen je posledný možný dátum na zvýšenie limitu výdavkov 1. jún.

Stane sa

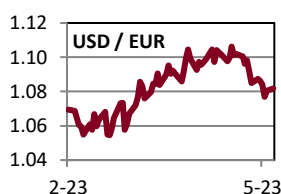
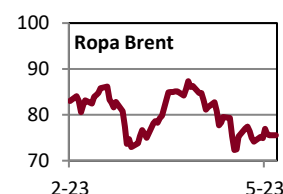
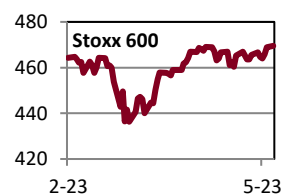
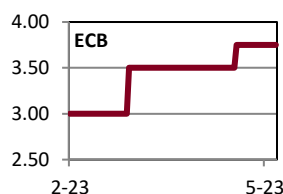
V utorok indexy dôvery v priemysle a v službách PMI v USA a v eurozóne. Vo štvrtok nemecký index IFO. V piatok tzv. deflátor osobnej spotreby domácností, pre FED dôležitý ukazovateľ domácej inflácie.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.25	0.00	0.50	4.25
Hlavná sadzba ECB	3.75	0.00	0.75	3.75
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	1.25
USA 10Y dlhopis	3.67	0.21	-0.27	0.89
Nemecko 10Y dlhopis	2.43	0.15	-0.11	1.48
Taliansko 10Y dlhopis	4.27	0.09	-0.17	1.27
Slovensko 10Y dlhopis	3.72	0.17	0.16	1.86
Česko 10Y dlhopis	4.59	0.13	-0.31	-0.17
USA IG 5Y prirážka	79	-1	3	-11
USA HY 5Y prirážka	493	-4	28	-30
EUR IG 5Y prirážka	83	-3	2	-14
EUR HY 5Y prirážka	433	-14	18	-33
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 192	1.65	5.59	7.45
Európa (Stoxx 600)	469	0.72	2.44	8.76
Nemecko (DAX)	16 275	2.27	7.01	16.40
Francúzsko (CAC 40)	7 492	1.04	4.24	19.20
Taliansko (FTSE MIB)	27 520	0.63	1.98	14.22
UK (FTSE 100)	7 757	0.03	-1.55	4.96
Japonsko (Nikkei 225)	30 808	4.83	12.22	15.22
Čína (Shanghai)	3 284	0.34	0.50	4.35
Rozvojové krajiny	977	0.44	0.55	-5.61
Česko (PX)	1 317	-4.00	-5.12	-2.00
Maďarsko (BUX)	46 587	1.18	2.91	11.51
Poľsko (WIG 20)	1 992	2.75	10.24	11.76
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	75.6	1.90	-9.11	-32.85
Plyn	30.0	-8.95	-40.94	-65.71
Elektrina	138.8	-5.45	-9.31	-39.18
Zlato	1 978	-1.64	9.21	7.11
Komodity (index)	3 519	0.92	-3.50	-18.10
Energie (index)	422	3.91	-6.65	-28.31
Drahé kovy (index)	2 395	-0.79	13.03	9.42
Priemys. kovy (index)	1 571	0.45	-4.71	-15.87
Pôdohosp. (index)	1 235	-1.65	-4.37	-16.33
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.081	-0.41	2.44	2.28
Britská libra	0.868	-0.39	-1.71	2.66
Švajčiarsky frank	0.972	-0.25	-2.02	-5.57
Japonský jen	149.0	1.19	3.58	10.34
Čínsky juan	7.579	0.35	3.25	7.37
Česká koruna	23.76	0.69	0.49	-3.48
Maďarský forint	375.5	1.39	-1.19	-2.27
Poľský zlotý	4.537	0.36	-3.86	-1.98

Všimli sme si

Európe sa podarilo diverzifikovať import zemného plynu. Kým v roku 2022 sa oproti 2021 sa znižoval podiel dominantného Ruska v prospech Nórska, LNG a UK, v roku 2023 sa ďalej znížil dovoz z Ruska a znížila sa aj celková spotreba plynu v Európe. Kým v roku 2021 malo Rusko na dovoze podiel asi 45 %, teraz menej ako 10 %.

Aktuálne sa do Európy dováža asi 6.5 mld. m³ týždenne, asi o 15 % menej ako zvyčajne v tomto čase. Cena postupne klesá.



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (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. 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.