

TÝŽDEŇ v skratke

3. júl – 9. júl 2023

Stalo sa

V pondelok a utorok bolo obchodovanie na amerických burzách obmedzené kvôli Dňu nezávislosti.

Podnikateľská aktivita v USA vo výrobnom sektore poklesla na 46 bodov (pod 50 je územie stagnácie) z 46,9 bodov za mesiac jún. Znížila sa aj podnikateľská aktivita v sektore služieb na 54,4 bodov z 54,9 bodov.

Podnikateľská aktivita v eurozóne za mesiac jún poklesla aj vo výrobnom sektore aj v sektore služieb.

Americká ekonomika vytvorila v júni 209 000 pracovných miest a miera nezamestnanosti klesla na hodnotu 3,6 %. Tieto dáta naďalej ukazujú pretrvávajúcu silu na trhu práce a vytvárajú mierne obavy z ďalšieho agresívneho zvyšovania úrokových sadzieb.

Minulý týždeň sa riešila sága medzi Muskom a Zuckerbergom, ktorý mal prebrať bývalých zamestnancov Twitteru a spolu s nimi vytvoriť novú aplikáciu THREADS. Táto aplikácia za 4 dni získala takmer 100 miliónov nových užívateľov, takýto rýchly rast sa nepodaril žiadnej inej aplikácii.

Ošial' ohľadne AI mierne klesol, keďže ChatGPT zaznamenal prvýkrát od spustenia mesačný pokles návštevnosti.

Stane sa

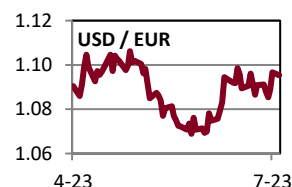
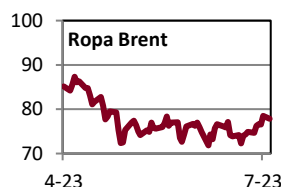
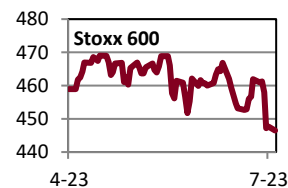
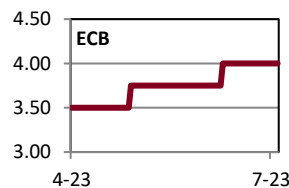
Tento týždeň investori budú netrpezlivo očakávať výsledky inflácie v USA. Očakávania sú nastavené na 3,1 % rast v porovnaní s aktuálnymi 4 %.

Okrem toho určite zaujmú aj americké dáta PPI, ktoré merajú zmenu cien tovarov predávaných výrobcami. Tento údaj sa považuje za predstihový indikátor CPI.

Všimli sme si

Váha technologického sektora v indexe S&P 500 bola na konci júna 28 %. Na vrchole dot-com bubliny v roku 2000 to bolo 33 %.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.25	0.00	0.25	3.50
Hlavná sadzba ECB	4.00	0.00	0.50	4.00
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	4.06	0.22	0.55	0.98
Nemecko 10Y dlhopis	2.64	0.25	0.20	1.29
Taliansko 10Y dlhopis	4.36	0.28	0.06	1.07
Slovensko 10Y dlhopis	3.90	0.24	0.20	1.56
Česko 10Y dlhopis	4.48	0.10	-0.38	-0.23
USA IG 5Y prirážka	70	4	-4	-20
USA HY 5Y prirážka	452	23	-7	-67
EUR IG 5Y prirážka	78	3	-4	-39
EUR HY 5Y prirážka	419	15	-11	-157
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 399	-1.16	6.32	12.81
Európa (Stoxx 600)	448	-3.09	-4.12	7.32
Nemecko (DAX)	15 603	-3.37	-1.29	19.89
Francúzsko (CAC 40)	7 112	-3.89	-5.42	17.88
Taliansko (FTSE MIB)	27 778	-1.60	-0.34	27.57
UK (FTSE 100)	7 257	-3.65	-7.81	0.84
Japonsko (Nikkei 225)	32 388	-2.41	13.67	22.14
Čína (Shanghai)	3 197	-0.17	-4.24	-4.75
Rozvojové krajiny	981	-0.89	-1.98	-1.89
Česko (PX)	1 284	0.67	-9.49	4.30
Maďarsko (BUX)	49 892	-1.22	15.26	25.21
Poľsko (WIG 20)	2 036	-1.20	9.78	16.96
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	78.5	4.77	-9.08	-26.68
Plyn	33.1	-9.81	-19.46	-80.47
Elektrina	143.8	0.17	-2.31	-59.31
Zlato	1 925	0.30	-3.95	10.48
Komodity (index)	3 604	1.29	-3.90	-7.29
Energie (index)	432	2.13	-6.35	-22.79
Drahé kovy (index)	2 266	0.73	-7.54	11.65
Priemys. kovy (index)	1 553	0.16	-7.44	0.65
Pôdohosp. (index)	1 313	0.95	1.66	2.05
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.097	0.53	-0.23	7.68
Britská libra	0.854	-0.59	-3.54	0.92
Švajčiarsky frank	0.975	-0.21	-0.79	-1.98
Japonský jen	155.9	-0.95	6.05	12.47
Čínsky juan	7.924	0.11	4.88	16.23
Česká koruna	23.84	0.35	2.23	-3.22
Maďarský forint	384.9	3.17	3.04	-4.96
Poľský zlotý	4.456	0.52	-3.99	-6.68



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 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: Ing. Tibor Fehér, Portfólio manažér. Tel.: +421 2 3226 6533. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, feher@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.