

TÝŽDEŇ v skratke

28. aug. – 3. sept. 2023

Stalo sa

Po sérii negatívnych makroekonomických správ akcie vzrástli. Teraz totiž platí, že čím horšie, tým lepšie - rozumej tým skoršie ukončenie prísnej menovej politiky.

V utorok sa spomalil počet celkových otvorených pracovných pozícií v USA, v stredu priniesol spresnený odhad amerického HDP nižšie číslo a v piatok trh práce vyššiu nezamestnanosť.

Na druhej strane ale ceny nehnuteľností v USA navzdory vysokým úrokovým sadzbám pokračujú od januára v raste, v eurozóne zostáva miera nezamestnanosti veľmi nízka.

Centrálne banky tak ešte stále nemajú dôvod vo svojej reštriktívnej politike poľaviť.

Nezamestnanosť je v eurozóne na 6.4 %, v EÚ dokonca len na 5.9 %. Z Únie je najnižšia na Malte na 2.5 %, v Česku na 2.7 % a v Poľsku na 2.8 %. Najvyššia je v Španielsku na 11.6 %, v Grécku na 10.8 % a Taliansku na 7.6 %.

Miera spotrebiteľskej inflácie v eurozóne sa neznižuje, v auguste zostala tak ako v júli na medziročných 5.3 %. Infláciu ťahajú nahor ceny potravín a sťahujú ju dole ceny energií. Z krajín eurozóny má najvyššiu infláciu Slovensko na 9.6 %, Chorvátsko na 8.5 % a Rakúsko na 7.4 %. Najnižšiu má Španielsko a Belgicko na 2.4 % a Cyprus na 3.0 %.

Stane sa

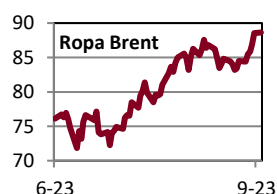
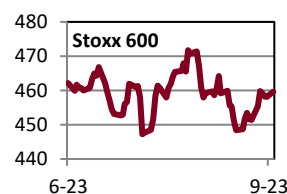
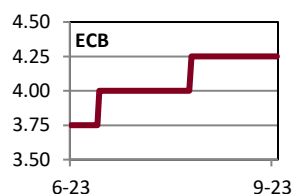
V utorok budú zverejnené priemyselné objednávky v USA a v stredu v Nemecku.

Všimli sme si

OpenAI predstavila novú verziu svojho chatbotu určeného pre podniky pod názvom ChatbotGPT Enterprise.

Pracuje ako „obyčajný“ ChatbotGPT, ale ponúka vyššiu mieru bezpečnosti a zároveň kustomizácie funkcií.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.50	0.00	0.25	3.00
Hlavná sadzba ECB	4.25	0.00	0.50	3.75
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	4.18	-0.06	0.44	0.99
Nemecko 10Y dlhopis	2.55	-0.01	0.17	1.02
Taliansko 10Y dlhopis	4.24	0.00	0.12	0.39
Slovensko 10Y dlhopis	3.73	-0.04	0.08	1.18
Česko 10Y dlhopis	4.42	-0.03	-0.01	-0.37
USA IG 5Y prirážka	63	-2	-7	-29
USA HY 5Y prirážka	422	-16	-18	-106
EUR IG 5Y prirážka	70	-4	-7	-49
EUR HY 5Y prirážka	394	-16	-16	-185
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 516	2.50	5.05	15.07
Európa (Stoxx 600)	458	1.49	-0.41	10.14
Nemecko (DAX)	15 840	1.33	-0.69	21.38
Francúzsko (CAC 40)	7 297	0.93	1.16	18.31
Taliansko (FTSE MIB)	28 650	1.57	5.48	30.70
UK (FTSE 100)	7 465	1.72	-1.29	2.52
Japonsko (Nikkei 225)	32 711	3.44	1.38	18.30
Čína (Shanghai)	3 133	2.26	-3.04	-1.67
Rozvojové krajiny	986	1.51	-1.66	1.41
Česko (PX)	1 341	-0.75	2.49	16.57
Maďarsko (BUX)	55 505	-2.47	12.54	32.34
Poľsko (WIG 20)	2 051	2.53	0.00	36.21
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	88.6	4.82	18.40	-4.81
Plyn	37.1	7.39	12.27	-82.27
Elektrina	134.3	-0.37	2.49	-73.93
Zlato	1 940	1.31	-1.08	13.31
Komodity (index)	3 881	2.34	10.51	1.79
Energie (index)	496	4.45	21.95	-9.39
Drahé kovy (index)	2 332	1.04	-1.55	20.83
Priemys. kovy (index)	1 607	3.04	2.26	7.38
Pôdohosp. (index)	1 349	-0.01	5.10	5.22
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.078	-0.15	0.29	8.30
Britská libra	0.856	-0.25	0.17	-1.02
Švajčiarsky frank	0.955	-0.05	-1.67	-2.26
Japonský jen	157.6	-0.28	5.26	12.90
Čínsky juan	7.832	-0.56	2.17	13.19
Česká koruna	24.09	0.03	1.67	-1.76
Maďarský forint	384.4	0.63	4.43	-4.39
Poľský zlotý	4.466	0.07	0.55	-5.37



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 – bázičických 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.