

TÝŽDEŇ v skratke

18. – 24. sept. 2023

Stalo sa

Trh bol od pondelka do stredy v napätí ako rozhodne americká centrálna banka na svojom stredajšom zasadnutí.

Tá napokon sadzby nezvyšovala, ale zároveň vo zverejnenej prognóze ukázala, že sadzby zostanú vysoko aj v rokoch 2024 a 2025. Výnosy na štátnych dlhopisoch vzrástli.

Vysoké sadzby a vysoké výnosy na dlhopisoch dostali akcie pod tlak, index S&P 500 klesol o 3 %, európsky index Stoxx 600 o 2 %.

Americký dolár stúpol, voči euru je najsilnejší od marca 2023.

Prognóza FEDu ale naznačila aj jednu zaujímavú vec: banka očakáva len malé zvýšenie nezamestnanosti a hlavne – slušný hospodársky rast. V tomto roku by malo americké hospodárstvo rásť o 2.1 % (priemer za posledných 10 rokov je 2.2 %) a v budúcom roku o 1.5 %. Podľa centrálnej banky teda napriek vysokým úrokovým sadzbám o recesii v USA nemôže byť ani reči.

Indikátory dôvery v priemysle a v službách sú ale menej optimistické, a v Európe sú ešte horšie než v USA.

Stane sa

V piatok zverení európsky štatistický úrad Eurostat odhad spotrebiteľskej inflácie za september.

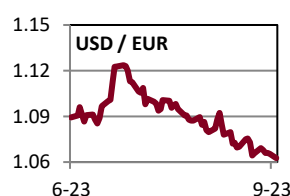
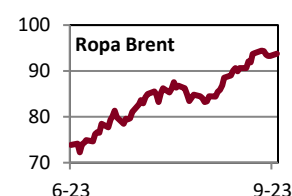
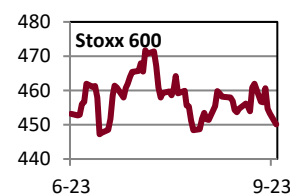
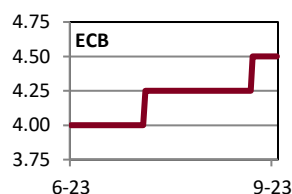
	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.50	0.00	0.25	2.25
Hlavná sadzba ECB	4.50	0.00	0.50	3.25
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	4.43	0.10	0.60	0.75
Nemecko 10Y dlhopis	2.74	0.06	0.35	0.72
Taliansko 10Y dlhopis	4.59	0.13	0.52	0.25
Slovensko 10Y dlhopis	3.95	0.06	0.29	0.88
Česko 10Y dlhopis	4.73	0.22	0.35	-0.25
USA IG 5Y prirážka	73	10	7	-33
USA HY 5Y prirážka	445	21	15	-124
EUR IG 5Y prirážka	78	9	3	-52
EUR HY 5Y prirážka	419	36	14	-223
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 320	-2.93	-2.93	16.97
Európa (Stoxx 600)	453	-1.88	-1.88	16.10
Nemecko (DAX)	15 557	-2.12	-3.66	26.64
Francúzsko (CAC 40)	7 185	-2.63	-2.91	24.23
Taliansko (FTSE MIB)	28 576	-1.11	1.22	35.65
UK (FTSE 100)	7 684	-0.36	2.02	9.48
Japonsko (Nikkei 225)	32 402	-3.37	-2.37	19.33
Čína (Shanghai)	3 132	0.47	-2.17	1.43
Rozvojové krajiny	964	-2.11	-2.55	6.45
Česko (PX)	1 346	-0.62	5.52	15.19
Maďarsko (BUX)	55 376	-4.56	9.64	43.25
Poľsko (WIG 20)	1 949	-1.31	-5.39	33.71
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	93.3	-0.70	24.53	8.26
Plyn	40.1	9.56	9.26	-77.85
Elektrina	126.4	-2.14	-11.95	-74.01
Zlato	1 925	0.07	0.31	17.11
Komodity (index)	3 903	-1.02	9.70	6.67
Energie (index)	514	-1.02	21.58	4.18
Drahé kovy (index)	2 290	0.85	1.81	17.32
Priemys. kovy (index)	1 592	0.06	2.68	9.17
Pôdohosp. (index)	1 325	-2.02	1.91	3.36
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.065	-0.04	-2.35	9.97
Britská libra	0.870	1.04	1.21	-2.61
Švajčiarsky frank	0.966	0.96	-1.12	1.44
Japonský jen	157.9	0.22	0.31	13.68
Čínsky juan	7.771	0.17	-1.82	12.11
Česká koruna	24.41	-0.61	2.73	-0.89
Maďarský forint	389.7	1.61	4.45	-3.99
Poľský zlotý	4.604	-0.94	3.87	-2.95

Všimli sme si

V EÚ v roku 2022 žilo až 36.2 % ľudí vo veku 18 – 34 rokov v spoločnej domácnosti so svojimi rodičmi. Najviac na Malte, 70.3 %, nasledovalo Poľsko s 54.7 %, Chorvátsko s 53.9 % a štvrté Slovensko s 50.8 %.

Na druhej strane rebríčka bolo Fínsko, tam žilo s rodičmi len 21.3 % mladých ľudí vo vekovej kategórii. Druhé bolo Švédsko s 22.3 % a Belgicko s 23.0 % podielom.

V USA v roku 2022 žilo s rodičmi až 45 % mladých ľudí, tu ale máme k dispozícii vekovú kategóriu 18 – 29 rokov.



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 – bázičkých 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.