

TÝŽDEŇ v skratke

3. – 8. okt. 2023

Stalo sa

Akcie boli počas týždňa ako na hojdačke, investori zvažovali dopad vysokých úrokových sadzieb v USA. Pod drobnohľadom je najmä tamojší trh práce, lebo ten stále vykazuje známky prehrievania a stále je potenciálnym zdrojom budúcej vysokej inflácie.

Čísla sú zmiešané. Tak napríklad v stredu prieskum zamestnanosti ADP priniesol nižšie prírastky nových pracovných miest za september než sa čakalo, ale v piatok oficiálna štatistika ministerstva práce USA priniesla najvyšší prírastok nových pracovných miezd od januára 2023. Nezamestnanosť zostala na príliš nízkej úrovni 3.8 %, ale na druhej strane mzdy rastú už druhý mesiac po sebe primeraným tempom.

Napokon akcie v USA rástli, ale rástli tam aj výnosy na dlhopisoch, aktuálne sú najvyššie od roku 2007. Európskym akciami sa darilo menej, tie klesali, keď až teraz precenili vyššie výnosy konkurenčných dlhopisov.

Cena ropy po zasadnutí OPEC+ klesla napriek tomu, že Saudská Arábia a Rusko oznámili, že budú minimálne do konca tohto roku obmedzovať ťažbu ropy, aby tak držali jej cenu vysoko. OPEC si ale zároveň uvedomuje, že svetový dopyt po rope bude naďalej pokračovať v raste aspoň do roku 2045 a bude potrebovať v tomto období investície za približne 14 biliónov dolárov.

Poľská národná banka vo štvrtok znížila úrokové sadzby, hlavná sadzba klesla zo 6 % na 5.75 %. Zo susedných krajín má najvyššie sadzby Ukrajina na úrovni 20 %, Maďarsko na 13 %, Česko na 7.00 %, Poľsko na 5.75 % a Rakúsko rovnako ako Slovensko na 4.50 %.

V sobotu ráno zaútočili palestínski teroristi z hnutia Hamas na Izrael. Ceny ropy v pondelok vzrástli, izraelský šekel napriek masívnej intervencii voči USD oslabil.

Stane sa

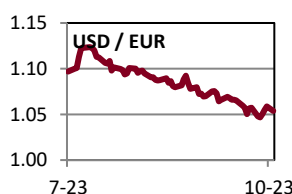
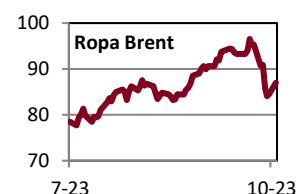
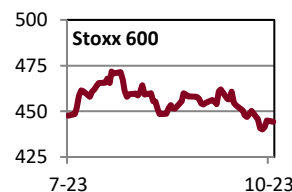
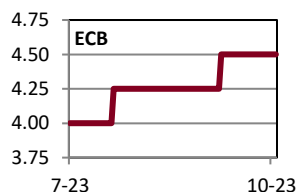
Vo štvrtok USA zverejnia spotreb. infláciu za september.

Všimli sme si

Globálne otepľovanie prináša okrem iného topenie permafrostu, kde sa uvoľňuje metán, ktorý pôsobí ako skleníkový plyn.

Čo je ale menej povedomé a na čo vedci upozorňujú je to, že sa tu uvoľňujú aj takzvané zombie mikróby, baktérie a vírusy, ktoré môžu predstavovať veľké nebezpečenstvo pre svetové zdravie. Výskum virológa Jeana-Michela Claviera dokázal zo sibírskeho permafrostu extrahovať vírusy, ktoré aj po 50 000 rokoch zostali infekčné.

	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	4.80	0.23	0.97	0.92
Nemecko 10Y dlhopis	2.88	0.04	0.37	0.69
Taliansko 10Y dlhopis	4.91	0.13	0.74	0.21
Slovensko 10Y dlhopis	4.12	0.05	0.35	0.61
Česko 10Y dlhopis	4.95	0.11	0.71	-0.39
USA IG 5Y prirážka	75	1	8	-26
USA HY 5Y prirážka	492	12	63	-90
EUR IG 5Y prirážka	87	8	17	-39
EUR HY 5Y prirážka	460	33	76	-151
Akcie	%	%	%	
USA (S&P 500)	4 309	0.48	-4.37	18.38
Európa (Stoxx 600)	445	-1.17	-3.45	13.60
Nemecko (DAX)	15 230	-1.02	-5.43	24.09
Francúzsko (CAC 40)	7 060	-1.05	-4.26	20.34
Taliansko (FTSE MIB)	27 811	-1.53	-2.97	33.06
UK (FTSE 100)	7 495	-1.49	0.81	7.20
Japonsko (Nikkei 225)	30 995	-2.71	-4.31	14.30
Čína (Shanghai)	3 110	0.00	-3.93	2.85
Rozvojové krajiny	937	-1.62	-8.86	4.41
Česko (PX)	1 333	-1.22	1.67	14.04
Maďarsko (BUX)	55 087	-1.35	6.23	39.33
Poľsko (WIG 20)	1 870	-2.36	-12.07	33.11
Komodity	%	%	%	
Ropa Brent	84.6	-11.26	5.90	-13.62
Plyn	36.7	-6.03	42.75	-76.43
Elektrina	115.4	-4.63	-13.10	-72.97
Zlato	1 833	-0.84	-6.25	8.15
Komodity (index)	3 772	-2.78	1.97	-3.11
Energie (index)	488	-5.63	11.07	-13.30
Drahé kovy (index)	2 140	-2.39	-10.02	3.93
Priemys. kovy (index)	1 558	-3.13	-3.58	3.25
Pôdohosp. (index)	1 312	0.54	-2.45	2.66
Meny - euro	%	%	%	
Americký dolár	1.059	0.12	-5.72	8.64
Britská libra	0.865	-0.17	0.89	-1.53
Švajčiarsky frank	0.963	-0.45	-0.46	-0.55
Japonský jen	158.1	0.08	1.43	11.64
Čínsky juan	7.677	0.20	-4.31	10.21
Česká koruna	24.47	0.18	2.95	-0.07
Maďarský forint	386.9	-0.68	3.36	-8.85
Poľský zlotý	4.577	-1.03	2.79	-5.86



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.