

TÝŽDEŇ v skratke

6. – 12. máj 2024

Stalo sa

Trh na chvíľu zabudol na úrokové sadzby a sústredil sa na aktuálnu sezónu zverejňovania podnikových výsledkov za prvý štvrťrok 2024. Akcie vzrástli, podnikom sa totiž aj napriek vysokým úrokovým sadzbám darí.

V americkom indexe S&P 500 už zverejnilo vyše 90 % podnikov a tržby rástli medziročne o 4 % a zisky o takmer 6 %. Pritom analytici očakávali rast tržieb o 3 % a pokles ziskov o 3 %. Pozitívne prekvapilo všetkých 11 sektorov amerického národného indexu.

Európskym podnikom sa darilo horšie. Tu zatiaľ zverejnili dve tretiny firiem a tržby klesali o 4 % a zisky o vyše 5 %. Kým tržby (zatiaľ) dopadli v súlade s očakávaniami, predpokladal sa pokles o 3 %, zisky príjemne prekvapili. Čakal sa totiž pokles až o 13 %, o 8 percentuálnych bodov viac, ako je doterajšia realita.

Maloobchod v eurozóne vyjadrený v reálnych číslach (v objeme predávaného tovaru) v apríli 2024 prvýkrát od septembra 2022 medziročne rástol.

Čínsky prezident Si Ťin-pching si na svojej návšteve v Európe vypočul od predsedníčky Európskej komisie Ursuly von der Leyenovej slová, že Únia bude chrániť európske firmy a ekonomiky pred nekalými politikami Číny.

Potom pokračoval v návšteve Srbska a Maďarska, kde podpísal viacero obchodných zmlúv. Práve v Maďarsku stavia čínsky výrobca automobilov BYD svoju prvú továreň na elektromobily v Európe. A zvažuje alokáciu pre ďalšiu tak, aby do roku 2030 táto čínska spoločnosť naplnila ambíciu stať sa najväčším výrobcom elektromobilov v Európe.

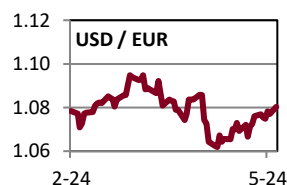
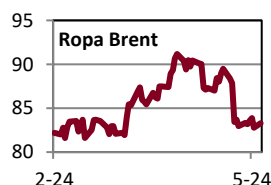
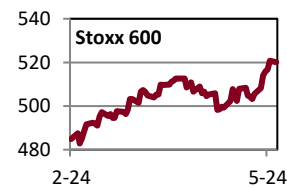
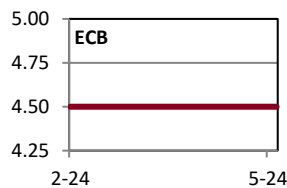
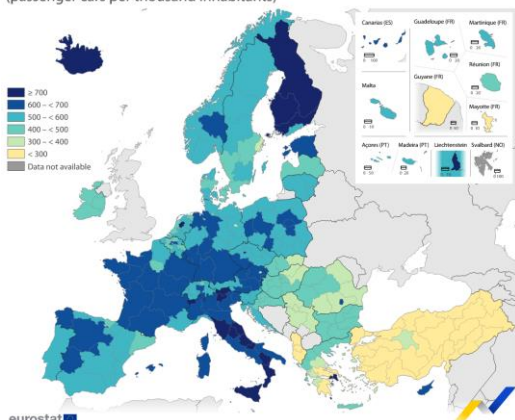
Stane sa

V stredu bude zverejnená spotrebiteľská inflácia v USA za apríl.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.50	0.00	0.00	0.25
Hlavná sadzba ECB	4.50	0.00	0.00	0.75
Hlavná sadzba ČNB	5.25	0.00	-1.00	-1.75
USA 10Y dlhopis	4.50	-0.01	0.22	1.03
Nemecko 10Y dlhopis	2.52	0.02	0.12	0.24
Taliansko 10Y dlhopis	3.86	0.05	-0.03	-0.32
Slovensko 10Y dlhopis	3.72	0.02	0.20	0.17
Česko 10Y dlhopis	4.10	-0.07	0.33	-0.36
USA IG 5Y prirážka	50	0	-3	-30
USA HY 5Y prirážka	336	-2	-10	-160
EUR IG 5Y prirážka	52	-2	-4	-34
EUR HY 5Y prirážka	295	-17	-16	-153
Akcie	%	%	%	
USA (S&P 500)	5 223	1.85	4.34	26.64
Európa (Stoxx 600)	521	3.01	5.93	11.87
Nemecko (DAX)	18 773	4.28	9.67	17.97
Francúzsko (CAC 40)	8 219	3.29	5.81	10.85
Taliansko (FTSE MIB)	34 657	3.06	9.22	26.73
UK (FTSE 100)	8 434	2.68	9.36	8.76
Japonsko (Nikkei 225)	38 229	-0.02	-0.67	30.08
Čína (Shanghai)	3 155	1.60	10.07	-3.60
Rozvojové krajiny	1 072	0.96	5.45	10.14
Česko (PX)	1 550	1.97	4.08	13.01
Maďarsko (BUX)	69 202	1.76	5.22	50.30
Poľsko (WIG 20)	2 523	2.13	6.41	30.12
Komodity	%	%	%	
Ropa Brent	82.8	-0.20	-0.81	11.62
Plyn	29.8	-1.00	20.89	-9.56
Elektrina	94.3	0.00	31.10	-35.73
Zlato	2 361	2.55	17.23	17.39
Komodity (index)	3 934	1.36	7.11	12.84
Energie (index)	457	0.44	2.53	12.55
Drahé kovy (index)	2 699	4.63	17.09	11.81
Priemys. kovy (index)	1 816	0.13	15.94	16.11
Pôdohosp. (index)	1 379	1.84	5.61	9.81
Mény – euro	%	%	%	
Americký dolár	1.077	0.09	-0.06	-0.72
Britská libra	0.860	0.26	0.56	-1.32
Švajčiarsky frank	0.976	0.23	2.84	0.17
Japonský jen	167.8	1.85	3.67	13.94
Čínsky jüan	7.786	-0.11	0.87	3.09
Česká koruna	24.92	-0.50	-2.07	5.61
Maďarský forint	387.9	-0.46	-0.30	4.74
Poľský zlotý	4.303	-0.51	-0.92	-4.82

Všimli sme si

Motorisation rate, by NUTS 2 regions, 2022
(passenger cars per thousand inhabitants)



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: 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 pre vyššiu politickú a ekonomickú nestabilitu a nerozvinutý trh a systém rizikovejšie. Zmeny výmenných kurzov a daňový režim vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.