

TÝŽDEŇ v skratke

20. – 26. máj 2024

Stalo sa

Investori na finančnom trhu reagovali v minulom týždni inak, než sme boli zvyknutí. Akcie v USA vzrástli napriek tomu, že perspektíva skorého znižovania úrokových sadzieb sa oddiaľuje. Trh práce zostáva napätý (napríklad podpory v nezamestnanosti sú veľmi nízke) a v čerstvo zverejnenej zápisnici zo zasadnutia 1. mája niektorí členovia bankovej rady vyzývajú na opatrnosť pri znižovaní sadzieb. Guvernér FED-u Jerome Powell si však myslí, že súčasné sadzby majú jasný reštriktívny účinok.

Európske akcie klesli, paradoxne v čase, keď guvernérka ECB Christine Lagarde hovorí, že banka má infláciu pod kontrolou. Viacerí predstavitelia banky hovorili v poslednom čase o znižovaní sadzieb, stane sa tak pravdepodobne na najbližšom zasadnutí 6. júna.

Indexy dôvery v službách PMI sú v eurozóne a aj USA silné. Podobný ukazovateľ PMI, ale za priemysel, je silný v USA, v eurozóne nie. V rámci sveta sa najvyššej dôvere tešia priemysel a služby v Indii.

Michael Wilson, hlavný analytik americkej veľkobanky Morgan Stanley, zmenil odhad amerického indexu S&P 500 na koniec tohto roka zo 4 500 na 5 400. Posledným pesimistom spomedzi hlavných amerických bánk zostáva len J. P. Morgan, ktorá prognózuje pre S&P 500 úroveň 4 200.

Producent najkvalitnejších polovodičov na svete potrebných pre rozvoj umelej inteligencie americká firma NVIDIA svojím hospodárskym výsledkom za 1. štvrtrok 2024 príjemne prekvapil a cena akcie počas týždňa stúpila o vyše 15 %. Za rok je vyššie o 360 %.

Taiwanský producent Foxconn začne pre Google vyrábať v Indii smartfóny Pixel.

Americký regulátor SEC urobil krok na schválenie ETF na druhú najväčšiu kryptomenu ether.

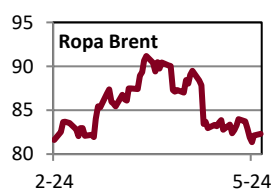
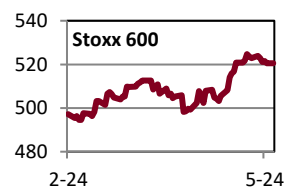
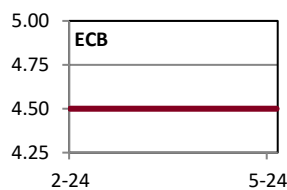
Stane sa

V piatok Eurostat zverejní odhad inflácie v eurozóne za máj.

Všimli sme si

Ak by Čína napadla Taiwan, dodávateľ kľúčového hardvéru na výrobu polovodičov holandská firma ASML by podľa špekulácií vedela na diaľku stroje vypnúť. Čína by sa tak k produkcii najkvalitnejších čipov nedostala.

	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	4.47	0.05	0.29	0.67
Nemecko 10Y dlhopis	2.58	0.07	0.17	0.05
Taliansko 10Y dlhopis	3.89	0.07	0.00	-0.51
Slovensko 10Y dlhopis	3.71	0.00	0.07	-0.10
Česko 10Y dlhopis	4.34	0.14	0.52	-0.36
USA IG 5Y prirážka	49	0	-2	-26
USA HY 5Y prirážka	329	2	-6	-147
EUR IG 5Y prirážka	52	0	-3	-31
EUR HY 5Y prirážka	292	0	-12	-144
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 305	0.03	3.26	26.14
Európa (Stoxx 600)	521	-0.45	4.62	12.82
Nemecko (DAX)	18 693	-0.06	5.40	16.95
Francúzsko (CAC 40)	8 095	-0.89	2.03	10.60
Taliansko (FTSE MIB)	34 491	-2.57	4.73	29.11
UK (FTSE 100)	8 318	-1.22	8.27	9.05
Japonsko (Nikkei 225)	38 646	-0.36	-3.17	25.00
Čína (Shanghai)	3 089	-2.07	2.04	-3.85
Rozvojové krajiny	1 083	-1.53	5.69	11.32
Česko (PX)	1 562	0.05	6.96	18.56
Maďarsko (BUX)	68 846	1.11	4.05	44.72
Poľsko (WIG 20)	2 529	-1.79	4.29	27.45
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	82.1	-2.21	-1.71	6.72
Plyn	34.0	10.72	32.63	38.01
Elektrina	98.0	5.41	29.80	-20.39
Zlato	2 334	-3.37	12.05	19.90
Komodity (index)	4 033	0.03	8.62	14.92
Energie (index)	465	-1.98	2.07	10.46
Drahé kovy (index)	2 765	-3.20	18.99	18.67
Priemys. kovy (index)	1 894	-0.77	20.00	22.97
Pôdohosp. (index)	1 416	3.82	8.41	13.30
Mény – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.085	-0.20	0.09	1.16
Britská libra	0.852	-0.49	-0.58	-1.97
Švajčiarsky frank	0.992	0.41	3.63	2.21
Japonský jen	170.2	0.63	4.64	12.85
Čínsky jüan	7.859	0.03	0.75	3.68
Česká koruna	24.65	-0.19	-2.75	4.09
Maďarský forint	384.0	-0.80	-2.60	3.42
Poľský zlotý	4.254	-0.18	-1.52	-6.16



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrťrok (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.