

## TÝŽDEŇ v skratke

17. – 23. jún 2024

### Stalo sa

Americký index S&P 500 dosiahol v utorok historické maximum, už 30. krát v roku 2024. Vo všeobecnosti sú americké akcie ťahané veľkými spoločnosťami a špeciálne z technologického sektora. Podiel tohto sektora na celkovom indexe S&P 500 prekonal v priebehu minulého týždňa 33 %, najviac v histórii indexu.

V uplynulom týždni mierne vzrástol aj francúzsky národný akciový index CAC, ktorý predtým prudko o 7 % oslabil po prekvapivých výsledkoch volieb do Európskeho parlamentu a po vypísaní nových parlamentných volieb prezidentom Macronom.

Najväčšou firmou na svete podľa trhovej kapitalizácie (počet akcií krát cena za akciu) sa v utorok stal výrobca GPU čipov NVIDIA, hodnota firmy dosiahla 3,34 bil. USD, druhý Microsoft mal kapitalizáciu 3,32 bil. USD.

Spotrebiteľská inflácia vo Veľkej Británii dosiahla v máji vytúžený cieľ 2 %, ale centrálna Bank of England na svojom minulotýždňovom zasadnutí sadzby nemenila, hlavná sadzba zostáva na 5,25 %. Britská inflácia dosiahla vrchol v októbri 2022 na 11,1 %.

Sadzby však znižovala Maďarská národná banka, hlavná sa dostala zo 7,25 % na 7,00 %, aj Švajčiarska centrálna banka z 1,50 % na 1,25 %.

Podľa indexu dôvery PMI má priemysel v Európe v najbližšom polroku zlé vyhliadky, mal by klesať. Rastové vyhliadky má americký priemysel, o niečo lepšie európske služby a najlepšie vyhliadky majú americké služby.

### Stane sa

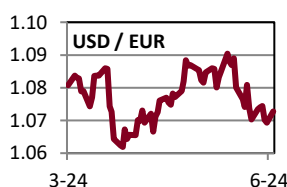
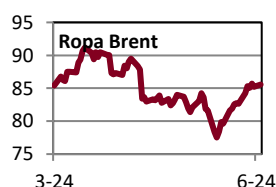
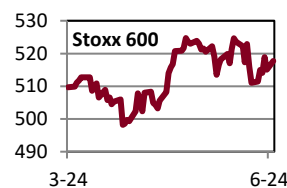
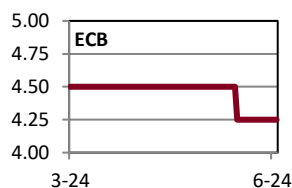
Týždeň bude chudobný na výraznejšie makrodáta, zaujať by mohol v piatok zverejnený deflátor osobnej spotreby v USA, čo je obdoba spotrebiteľskej inflácie. Deflátor je ostro sledovaný centrálnou bankou.

### Všimli sme si

Podľa prieskumu časopisu Financial Times globálne vojenské firmy hľadajú nových zamestnancov najrýchlejším tempom od skončenia studenej vojny, priemerne hľadajú približne 10 % svojho aktuálneho počtu zamestnancov, ide o desaťtisíce ľudí.

Ide o pozície vo všetkých oblastiach od učňov po senior manažérov, žiadani sú inžinieri, vývojári softvéru, analytici kybernetickej bezpečnosti, ale i mechanici a zvárači.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
<b>Fixed income</b>	<b>%/bps</b>	<b>pp/bps</b>	<b>pp/bps</b>	<b>pp/bps</b>
Hlavná sadzba FED	5.50	0.00	0.00	0.25
Hlavná sadzba ECB	4.25	0.00	-0.25	0.25
Hlavná sadzba ČNB	5.25	0.00	-0.50	-1.75
USA 10Y dlhopis	4.26	0.03	0.06	0.52
Nemecko 10Y dlhopis	2.41	0.05	0.11	0.06
Taliansko 10Y dlhopis	3.94	0.01	0.26	-0.04
Slovensko 10Y dlhopis	3.62	-0.06	0.08	-0.02
Česko 10Y dlhopis	4.26	-0.05	0.23	-0.07
USA IG 5Y prirážka	53	0	2	-19
USA HY 5Y prirážka	342	-4	14	-121
EUR IG 5Y prirážka	63	2	9	-15
EUR HY 5Y prirážka	326	3	30	-87
<b>Akcie</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
USA (S&P 500)	5 465	0.61	4.00	25.67
Európa (Stoxx 600)	515	0.79	0.48	13.68
Nemecko (DAX)	18 164	0.90	-1.78	14.74
Francúzsko (CAC 40)	7 629	1.67	-7.03	6.49
Taliansko (FTSE MIB)	33 309	1.97	-4.15	22.42
UK (FTSE 100)	8 238	1.12	3.58	10.40
Japonsko (Nikkei 225)	38 596	-0.56	-4.39	17.74
Čína (Shanghai)	2 998	-1.14	-1.41	-6.25
Rozvojové krajiny	1 087	0.93	4.19	9.58
Česko (PX)	1 532	0.98	1.08	17.54
Maďarsko (BUX)	70 379	1.21	7.64	39.62
Poľsko (WIG 20)	2 490	3.16	2.21	22.35
<b>Komodity</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Ropa Brent	85.2	3.17	-2.56	15.42
Plyn	34.0	-4.03	23.68	1.34
Elektrina	91.5	-0.71	11.84	-34.91
Zlato	2 322	-0.47	4.13	20.86
Komodity (index)	3 945	0.02	2.61	10.10
Energie (index)	480	2.00	2.66	15.36
Drahé kovy (index)	2 712	0.59	10.11	21.18
Priemys. kovy (index)	1 774	0.52	9.57	13.54
Pôdohosp. (index)	1 317	-2.73	-3.11	-2.35
<b>Mény – euro</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Americký dolár	1.069	-0.09	-0.90	-1.85
Britská libra	0.846	0.21	-1.08	-1.29
Švajčiarsky frank	0.956	0.34	-1.74	-2.19
Japonský jen	170.8	1.39	4.57	9.01
Čínsky jüan	7.766	0.03	-0.34	-0.70
Česká koruna	24.93	0.76	-1.15	5.32
Maďarský forint	396.2	-0.52	0.61	7.03
Poľský zlotý	4.325	-1.30	0.83	-2.49



**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.