

TÝŽDEŇ v skratke

1. – 7. júl 2024

Stalo sa

Akciám sa darilo, v USA bol ťahúňom technologický sektor, v Európe francúzske a talianske akcie.

Od začiatku roka vzrástla hodnota amerického indexu S&P 500 o takmer 17 %, z jednotlivých akcií najviac, o 154 % rástol výrobca grafických procesorov NVIDIA. Nasleduje poskytovateľ riešení čistej (nefosílnej) energie Constellation Energy (+81 %) a tretí bol priemyselný gigant (hlavne letecké motory) General Electric (+58 %). Najviac sa nedarilo sieti lekární Walgreens Boots Alliance (-56 %), výrobcovi športového oblečenia Lululemon Athletica (-42 %) a poskytovateľovi IT služieb Epam Systems (-38 %).

V rovnakom čase narástol európsky akciový index približne o polovicu, o 8,3 %. Najviac si polepšila dánska biotechnologická firma Zealand Pharma, o 155 %, na druhom mieste je tiež firma z oblasti obnoviteľnej energie Siemens Energy (+122 %) a na treťom nórska vojenská firma Kongsberg Gruppen (+93 %). Na „druhom brehu“ skončila nemecká donáška jedla Hellofresh (-66 %), potom nemecká farmaceutická firma Evotec (-61 %) a britská softwarová firma Ocado (-54%).

V dvojkoľových francúzskych parlamentných voľbách napokon vyhrala ľavica pred centristickými stranami podporovanými prezidentom Macronom a pravnicou. Žiaden blok ale nezískal väčšinu.

Medziročná spotrebiteľská inflácia v eurozóne v júni mierne klesla z májových 2,6 % na júnových 2,5 %.

Miera nezamestnanosti v USA sa v júni dostala na 4,1 %, v máji bola na 4,0 %. Postupné ochladzovanie trhu práce je paradoxne dobrou správou pre investorov na akciovom a dlhopisovom trhu, lebo predznačuje znižovanie úrokových sadzieb.

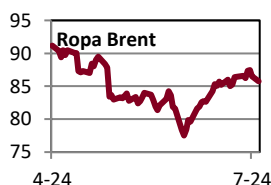
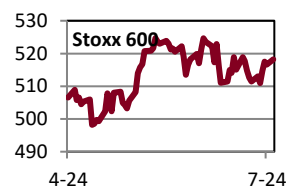
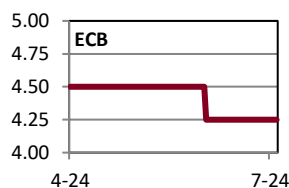
Stane sa

Vo štvrtok USA zverejnia infláciu za jún.

Všimli sme si

Grécko zaviedlo 6 dňový pracovný týždeň. Zákon je kritizovaný odbormi, premiér Mitsotakis však tvrdí, že sa legalizoval súčasný stav (v Grécku sa pracuje nadpriemerne dlho) a naopak zákon chráni pracujúcich pred nezaplatenými nadčasmi.

	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	4.25	0.00	-0.25	0.25
Hlavná sadzba ČNB	4.75	0.00	-1.00	-2.25
USA 10Y dlhopis	4.28	-0.12	-0.24	0.22
Nemecko 10Y dlhopis	2.56	0.06	0.20	-0.08
Taliansko 10Y dlhopis	3.94	-0.14	0.17	-0.42
Slovensko 10Y dlhopis	3.63	-0.07	0.06	-0.27
Česko 10Y dlhopis	4.20	-0.04	-0.03	-0.28
USA IG 5Y prirážka	50	-4	-5	-20
USA HY 5Y prirážka	333	-12	-23	-120
EUR IG 5Y prirážka	53	-10	-4	-24
EUR HY 5Y prirážka	292	-34	-28	-128
Akcie	%	%	%	
USA (S&P 500)	5 567	1.95	8.66	26.56
Európa (Stoxx 600)	517	1.01	2.25	15.40
Nemecko (DAX)	18 475	1.32	3.04	18.41
Francúzsko (CAC 40)	7 676	2.62	-4.18	7.93
Taliansko (FTSE MIB)	33 988	2.51	0.66	22.35
UK (FTSE 100)	8 204	0.49	2.61	13.05
Japonsko (Nikkei 225)	40 912	3.36	3.51	26.32
Čína (Shanghai)	2 950	-0.59	-2.30	-7.72
Rozvojové krajiny	1 105	1.72	6.07	12.67
Česko (PX)	1 572	1.70	0.85	22.47
Maďarsko (BUX)	72 133	0.05	7.20	44.58
Poľsko (WIG 20)	2 519	-1.65	2.97	23.74
Komodity	%	%	%	
Ropa Brent	86.5	0.15	-4.32	10.28
Plyn	33.1	-2.79	7.80	-0.15
Elektrina	93.1	2.52	0.58	-35.21
Zlato	2 392	2.81	2.04	24.26
Komodity (index)	3 986	1.54	0.49	10.62
Energie (index)	480	0.46	-0.78	11.09
Drahé kovy (index)	2 836	4.49	5.24	25.18
Priemys. kovy (index)	1 815	1.70	3.09	16.87
Pôdohosp. (index)	1 325	1.74	-1.20	0.93
Mény – euro	%	%	%	
Americký dolár	1.084	1.19	1.85	-1.16
Britská libra	0.846	-0.17	-1.05	-0.98
Švajčiarsky frank	0.971	0.84	-0.21	-0.41
Japonský jen	174.2	1.06	6.79	11.72
Čínsky jüan	7.876	1.18	2.29	-0.60
Česká koruna	25.14	0.40	-0.76	5.43
Maďarský forint	392.5	-0.70	-0.07	1.97
Poľský zlotý	4.284	-0.67	-0.06	-3.87



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.