

TÝŽDEŇ v skratke

19. – 25. aug. 2024

Stalo sa

Svet upieral oči na ročné sympóziu centrálnych bankárov, ekonómov, akademikov v Jackson Hole v amerických Skalnatých horách, zaujalo hlavne vystúpenie guvernéra FED-u Jeroma Powella. Ten vo svojej reči naznačil, že banka na svojom najbližšom zasadnutí 18. septembra zníži úrokové sadzby.

To finančný trh vzpružilo, aj keď zmiernenie rétoriky sa po revízii na americkom trhu práce tak trochu aj očakávalo. Ministerstvo práce totiž znížilo počet novovytvorených pracovných miest v období marec 2023 až marec 2024 o 818-tis. z 2,9 mil. na 2,1 mil. (mesačne z 242-tis. na stále vysokých 174-tis.).

Nedostatok kvalifikovanej pracovnej sily v Nemecku poľavuje len veľmi pomaly. Podľa renomovaného inštitútu IFO v máji stále nedokázala tretina firiem nájsť týchto zamestnancov, viac v službách a paradoxne najviac v personálnych agentúrach.

Európska komisia povolila Nemecku podporiť sumou 5 mld. EUR investíciu do nového závodu na výrobu mikročipov ESMC pri Drážďanoch. Ide o spoločný podnik taiwanského TSMC (70 %) a nemeckých firiem Bosch, Infineon a NXP (každá po 10 %).

Čínske akciové burzy už nebudú denne uverejňovať prílev zahraničného kapitálu. V roku 2024 Čína pravdepodobne zaznamená od roku 2016 prvý čistý pokles zahraničných akciových investorov.

Apple začne v tomto roku vyrábať v Indii najdrahšie modely.

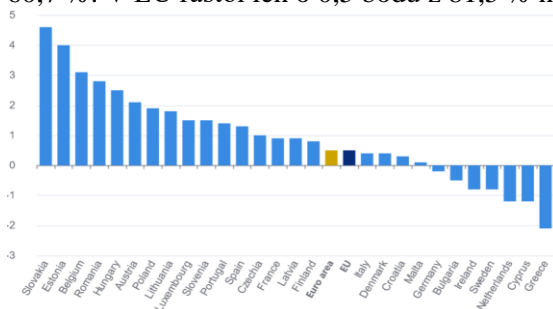
Cena akcie Boeingu zas klesla, keď sa pri teste modelu 777X ukázala štrukturálna chyba spojenia medzi motorom a krídlom. Ako keby nestačilo, pri pristávaní v austrálskom Perth sa zistilo, že pri vzlete v Ríme poškodila pneumatika (od Michelinu...) krídlo lietadla 787 spoločnosti Qantas.

Stane sa

V piatok bude zverejnený odhad spotr. inflácie v eurozóne.

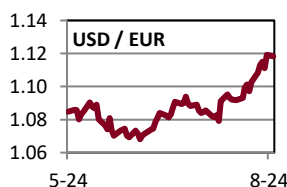
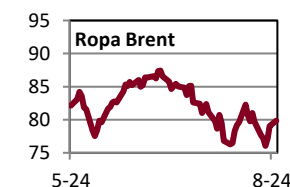
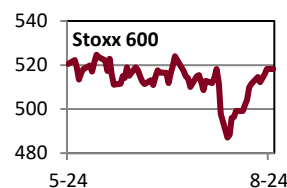
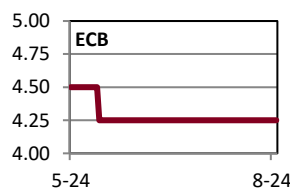
Všimli sme si

Slovensko zaznamenalo v 1. štvrtroku 2024 najväčší nárast verejného dlhu z EÚ, o 4,6 perc. bodu z 56 % HDP na 60,7 %. V EÚ rástol len o 0,5 bodu z 81,5 % na 82 % HDP.



Zdroj: Eurostat

	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	0.00
Hlavná sadzba ECB	4.25	0.00	-0.25	0.00
Hlavná sadzba ČNB	4.50	0.00	-0.75	-2.50
USA 10Y dlhopis	3.80	-0.08	-0.70	-0.44
Nemecko 10Y dlhopis	2.23	-0.02	-0.44	-0.34
Taliansko 10Y dlhopis	3.57	-0.07	-0.41	-0.67
Slovensko 10Y dlhopis	3.34	-0.04	-0.43	-0.43
Česko 10Y dlhopis	3.83	-0.02	-0.54	-0.62
USA IG 5Y prirážka	49	-2	-1	-16
USA HY 5Y prirážka	320	-12	-14	-118
EUR IG 5Y prirážka	53	-2	0	-21
EUR HY 5Y prirážka	289	-10	-6	-122
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 635	1.45	6.77	27.89
Európa (Stoxx 600)	518	1.31	-0.01	14.79
Nemecko (DAX)	18 633	1.70	0.73	19.20
Francúzsko (CAC 40)	7 577	1.71	-5.20	4.81
Taliansko (FTSE MIB)	33 650	1.84	-2.44	19.29
UK (FTSE 100)	8 328	0.20	0.63	13.48
Japonsko (Nikkei 225)	38 364	0.79	-0.32	21.31
Čína (Shanghai)	2 854	-0.87	-7.53	-6.84
Rozvojové krajiny	1 101	0.64	4.93	13.35
Česko (PX)	1 579	0.30	1.64	16.90
Maďarsko (BUX)	72 950	0.92	7.43	28.18
Poľsko (WIG 20)	2 401	-0.82	-3.39	20.04
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	79.0	-0.83	-3.19	-6.46
Plyn	36.7	-7.15	6.22	6.38
Elektrina	95.5	-4.27	-3.29	-29.13
Zlato	2 513	0.18	7.96	31.21
Komodity (index)	3 766	0.88	-5.03	-0.69
Energie (index)	440	-1.19	-3.41	-7.45
Drahé kovy (index)	2 801	1.51	1.59	21.39
Priemys. kovy (index)	1 758	4.82	-5.56	12.66
Pôdohosp. (index)	1 263	1.43	-9.21	-6.36
Mény – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.119	1.50	3.17	3.67
Britská libra	0.847	-0.59	-0.55	-1.33
Švajčiarsky frank	0.949	-0.65	-3.06	-0.63
Japonský jen	161.6	-0.75	-5.30	2.25
Čínsky jüan	7.965	0.96	1.45	1.14
Česká koruna	25.05	-0.55	1.46	3.99
Maďarský forint	393.6	-0.26	1.09	3.04
Poľský zlotý	4.267	0.04	-0.15	-4.37



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.