

TÝŽDEŇ v skratke

15. – 21. jan. 2024

Stalo sa

Čínska ekonomika sa vo štvrtom kvartáli zväčšila o 5,2 %, čím naplnila očakávania analytikov. Za celý rok 2023 rástla rovnako o 5,2 %, rýchlejšie ako v roku 2022 (+3,0 %), ale trochu pomalšie ako dlhodobý rast (za posledných 10 rokov priemerne o 6 %).

Realitný trh v Číne je naďalej v problémoch, v decembri klesli ceny nehnuteľností o takmer pol percenta, čo je najväčší takýto pokles od roku 2015. Investície do nehnuteľností v Číne klesli už druhý rok po sebe rovnako medziročne o 10 %, čo je suverénne najhorší výsledok od dostupnej histórie od roku 1992. Predaj rezidenčných nehnuteľností klesol v roku 2023 medziročne o 6 %, rok predtým klesol o 28 %. Recessia na čínskom trhu (rezidenčných) nehnuteľností je zjavná.

Americký maloobchod po roku opäť rastie nielen významne nominálne (hodnota predaných tovarov), ale aj reálne (objemy predaných tovarov), potvrdzuje tak pokračujúci silný dopyt amerických domácností.

V pondelok boli americké burzy zatvorené (Martin Luther King's Day), ale aj tak stihli do konca týždňa narásť. Všeobecný index S&P 500 dosiahol v piatok najvyššiu hodnotu v histórii 4 840 bodov.

Európske akcie skončili nižšie. Guvernér rakúskej centrálnej banky a člen Rady guvernérov ECB Robert Holzmann si myslí, že ECB by nemala vyhovieť očakávaniam trhu a tento rok by úrokové sadzby znižovať nemala.

Volkswagen v roku 2023 predbehol Teslu v počte predaných osobných automobilov v Nemecku, predal ich 70 600, Tesla 63 700. Spolu s Audi, so Škodou, Seatom a s Porsche ich predal až 148-tis. a dosiahol 28 % trhovú podiel z celkového koláča 524 200 predaných elektrických áut v Nemecku.

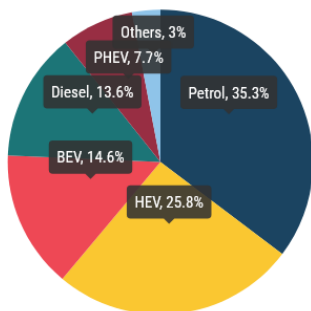
Stane sa

V stredu budú zverejnené ukazovatele PMI v priemysle a v službách v Európe a v USA. Vo štvrtok nemecký IFO. Vo štvrtok bude zasadať aj ECB.

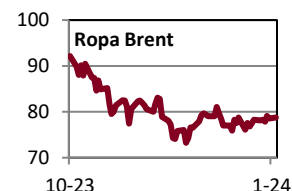
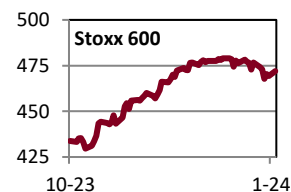
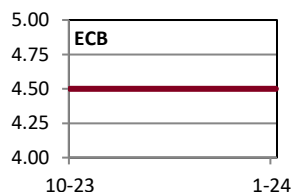
Všimli sme si

V roku 2023 bolo v EÚ predaných 10,5 mil. osobných automobilov, oproti 2022 o 14 % viac.

Zážihové autá mali podiel 35,3 %, hybridy 25,8 %, elektrické 14,6 %, vznetové 13,6 %, plug-in hybridy 7,7 % a ostatné (LPG, CNG) 3 %.



	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	1.00
Hlavná sadzba ECB	4.50	0.00	0.00	2.00
Hlavná sadzba ČNB	6.75	0.00	-0.25	-0.25
USA 10Y dlhopis	4.12	0.18	-0.71	0.64
Nemecko 10Y dlhopis	2.34	0.16	-0.49	0.17
Taliansko 10Y dlhopis	3.88	0.15	-0.92	-0.11
Slovensko 10Y dlhopis	3.45	0.14	-0.60	0.32
Česko 10Y dlhopis	3.96	0.13	-0.81	-0.39
USA IG 5Y prirážka	55	0	-27	-19
USA HY 5Y prirážka	354	1	-174	-92
EUR IG 5Y prirážka	60	0	-29	-22
EUR HY 5Y prirážka	329	7	-138	-100
Akcie	%	%	%	
USA (S&P 500)	4 840	1.17	17.55	21.83
Európa (Stoxx 600)	469	-1.58	9.23	3.79
Nemecko (DAX)	16 555	-0.89	12.72	10.12
Francúzsko (CAC 40)	7 372	-1.25	8.48	5.37
Taliansko (FTSE MIB)	30 284	-0.61	10.98	17.49
UK (FTSE 100)	7 462	-2.14	2.34	-3.97
Japonsko (Nikkei 225)	35 963	1.09	16.04	35.44
Čína (Shanghai)	2 832	-1.72	-6.15	-13.25
Rozvojové krajiny	971	-2.55	5.56	-6.30
Česko (PX)	1 442	-1.05	6.73	12.62
Maďarsko (BUX)	64 581	1.50	14.68	39.06
Poľsko (WIG 20)	2 201	-2.12	4.62	16.31
Komodity	%	%	%	
Ropa Brent	78.6	0.34	-13.17	-10.35
Plyn	28.3	-10.51	-44.46	-58.07
Elektrina	82.3	-5.57	-34.36	-56.36
Zlato	2 029	-0.96	1.15	5.37
Komodity (index)	3 625	-0.54	-6.42	-5.99
Energie (index)	437	-1.81	-14.36	-11.05
Drahé kovy (index)	2 279	-1.68	0.15	-3.32
Priemys. kovy (index)	1 550	-0.53	-0.47	-14.40
Pôdohosp. (index)	1 296	1.31	-1.96	0.70
Meny – euro	%	%	%	
Americký dolár	1.090	-0.48	3.15	0.39
Britská libra	0.858	-0.12	-1.57	-2.03
Švajčiarsky frank	0.946	1.34	-0.79	-5.28
Japonský jen	161.5	1.77	2.11	14.78
Čínsky jüan	7.834	-0.26	1.30	6.29
Česká koruna	24.78	0.65	0.59	3.63
Maďarský forint	382.2	0.82	-0.36	-2.66
Poľský zlotý	4.356	-0.01	-2.42	-7.45



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.