

TÝŽDEŇ v skratke

19. – 25. feb. 2024

Stalo sa

Dobré výsledky amerického výrobcu grafických procesorov spoločnosti NVIDIA za 1Q 2024 potiahli nahor nielen akcie tejto firmy (v priebehu týždňa o 8,5 %), ale aj celý technologický sektor o 2 % a aj národný index S&P 500 o 1,7 %.

V S&P 500 doteraz zverejnilo výsledky 450 podnikov, celkovo rástli zisky o 7 %, pričom sa čakal pokles o 1 %. Príjemne prekvapili všetky sektory, najviac bežná spotreba o 14 perc. bodov a energie a finančníctvo o vyše 10 p. b.

V európskom Stoxx 600 zverejnila zatiaľ polovica firiem, zisky klesajú o 13 %, čakal sa však pokles až o 18 %. Veľmi pozitívne prekvapil materiállový sektor a, naopak, veľmi negatívne komunikácie.

V Číne pokračuje pokles cien nehnuteľností, v januári medziročne o 1,2 %, v decembri to bolo -0,9 %. Centrálna banka znížila 5-ročnú cieľovú sadzbu na úvery.

Nemecká ekonomika klesla v 4Q 2023 medziročne o 0,2 %, v predchádzajúcom štvrtroku to bol pokles o 0,3 %. Nemecko tak bolo celý polrok 2023 v recesii.

Hovorí sa, že v marci dostane Apple od Európskej komisie pokutu v sume 500 mil. USD za porušovanie hospodárskej súťaže. Problémom sú pravidlá v AppStore, na ktoré sa sťažoval Spotify.

Investičný guru Warren Buffett aktuálne nevidí veľa investičných príležitostí a už vôbec nie mimo USA.

Fitch zlepšila Českej republike výhľad z negatívneho na stabilný. Samotný rating AA- je bez zmeny.

Stane sa

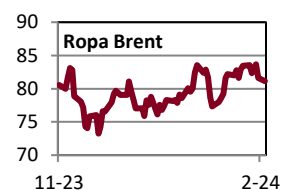
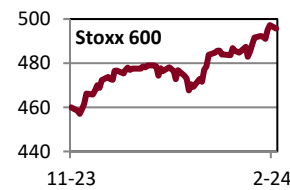
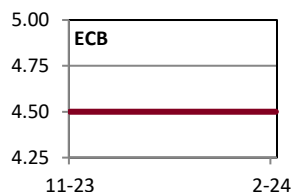
V piatok eurozóna zverejní odhad spotrebiteľskej inflácie za február.

Všimli sme si

Vo štvrtok sa japonský akciový index Nikkei 225 dostal nad 39 000 bodov, čím prekonal doterajší rekord. Ten pochádza z roku 1989, konkrétne z 29. decembra 1989, a bol vo výške 38 915,87 bodu. Cesta na nový vrchol teda trvala 35 rokov.

Japonské spotrebiteľské ceny však za tento čas stúpili o takmer 22 %, a teda v reálnych číslach sme ešte stále historické maximum nedosiahli.

	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	0.75
Hlavná sadzba ECB	4.50	0.00	0.00	1.50
Hlavná sadzba ČNB	6.25	0.00	-0.75	-0.75
USA 10Y dlhopis	4.25	-0.03	0.05	0.30
Nemecko 10Y dlhopis	2.36	-0.04	0.00	-0.17
Taliansko 10Y dlhopis	3.80	-0.09	-0.30	-0.64
Slovensko 10Y dlhopis	3.50	-0.02	-0.03	-0.06
Česko 10Y dlhopis	3.76	-0.01	-0.51	-1.14
USA IG 5Y prirážka	51	-2	-10	-25
USA HY 5Y prirážka	338	-8	-58	-127
EUR IG 5Y prirážka	54	-1	-12	-26
EUR HY 5Y prirážka	305	-7	-63	-110
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 089	1.66	10.76	28.18
Európa (Stoxx 600)	497	1.15	6.66	8.64
Nemecko (DAX)	17 419	1.76	6.23	14.53
Francúzsko (CAC 40)	7 967	2.56	8.45	10.84
Taliansko (FTSE MIB)	32 701	3.05	9.26	21.18
UK (FTSE 100)	7 706	-0.07	2.35	-2.19
Japonsko (Nikkei 225)	39 099	1.59	16.95	42.42
Čína (Shanghai)	3 005	4.85	-0.88	-8.03
Rozvojové krajiny	1 028	1.19	4.70	5.81
Česko (PX)	1 492	0.21	7.34	7.54
Maďarsko (BUX)	66 263	0.75	14.23	46.38
Poľsko (WIG 20)	2 477	4.46	8.35	37.04
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	81.6	-2.22	3.47	-1.85
Plyn	23.4	-4.97	-46.77	-53.89
Elektrina	68.3	-5.07	-34.78	-55.37
Zlato	2 035	1.08	-1.78	12.39
Komodity (index)	3 639	-0.94	-1.55	-0.20
Energie (index)	436	-1.98	-2.05	-3.34
Drahé kovy (index)	2 303	-0.08	-4.89	8.69
Priemys. kovy (index)	1 573	0.42	0.00	-4.61
Pôdohosp. (index)	1 299	-0.55	-0.69	0.54
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.082	0.41	-0.58	2.59
Britská libra	0.854	-0.16	-0.29	-3.32
Švajčiarsky frank	0.953	0.43	0.81	-3.90
Japonský jen	162.9	0.64	1.95	13.22
Čínsky jüan	7.792	0.95	0.39	6.16
Česká koruna	25.34	-0.44	4.35	7.16
Maďarský forint	389.1	-0.01	2.69	2.38
Poľský zlotý	4.310	-0.76	-0.50	-8.68



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.