

TÝŽDEŇ v skratke

13. – 19. jan. 2025

Stalo sa

Jadrová spotrebiteľská inflácia (bez cien potravín a energií) bola v USA o niečo nižšia, než sa čakalo, a tak je FED predsa len bližšie k znižovaniu úrokových sadzieb. Výnosy na štátnych dlhopisoch klesli rovnako ako prirážky na podnikových dlhopisoch. Akcie vzrástli.

Prispela k tomu aj výsledková sezóna za 4. štvrtrok 2024, ktorá je síce v plienkach, ale čísla sú zatiaľ veľmi dobré.

19. januára mal nastať koniec TikToku v USA, ale po niekoľkých hodinách platforma začala opäť fungovať. Stačil príslub Donalda Trumpa, že dá čínskemu majiteľovi ByteDance 90 dní na to, aby umožnil získať americkému investorovi podiel aspoň 50 %.

Najväčší výrobca polovodičov na svete taiwanský TSMC pozitívne prekvapil analytikov a za 4. štvrtrok reportoval lepšie výsledky, než sa čakalo. Tržby vzrástli medziročne o 39 % a zisky o 57 %.

Čína zverejnila 5,4-percentný rast HDP, najvyšší za posledný rok a pol. Viaceré firmy, napríklad európske automobilky Porsche, Mercedes, Volkswagen či americký Apple, však reportujú pokles tržieb na čínskom trhu.

Donald Trump plánuje zaviesť clá postupne, aby tie nezvýšili infláciu.

Kanada sa pripravuje na obchodnú vojnu s USA a vyberá americké tovary, kde sa zavedie clo, ak USA zavedie clá na kanadský tovar.

Grónsko nie je podľa tamojšieho premiéra Múteho Egedeho na predaj, krajina však má záujem na posilnení vzťahov s USA.

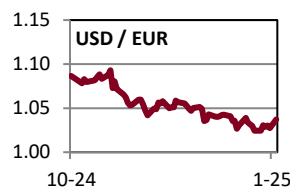
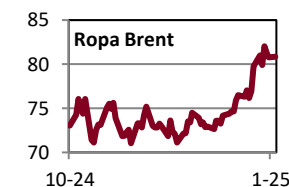
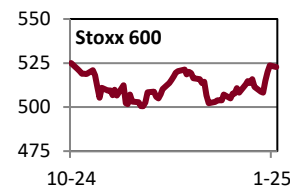
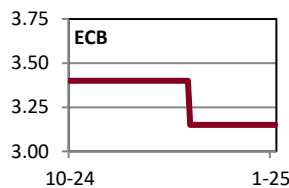
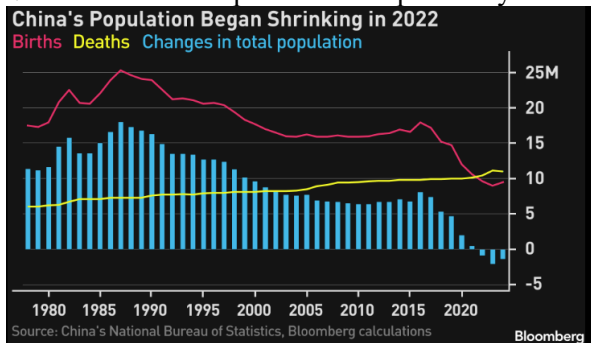
Stane sa

V piatok budú zverejnené indexy dôvery PMI v eurozóne a aj v USA.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	4.50	0.00	-0.50	-1.00
Hlavná sadzba ECB	3.15	0.00	-0.25	-1.35
Hlavná sadzba ČNB	4.00	0.00	-0.25	-2.75
USA 10Y dlhopis	4.63	-0.13	0.39	0.50
Nemecko 10Y dlhopis	2.54	-0.06	0.24	0.19
Taliansko 10Y dlhopis	3.65	-0.12	0.14	-0.24
Slovensko 10Y dlhopis	3.53	-0.08	0.22	0.08
Česko 10Y dlhopis	4.16	-0.10	0.03	0.20
USA IG 5Y prirážka	49	-3	-4	-6
USA HY 5Y prirážka	303	-18	-29	-51
EUR IG 5Y prirážka	55	-3	-2	-5
EUR HY 5Y prirážka	294	-17	-14	-35
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 997	2.91	3.25	23.90
Európa (Stoxx 600)	524	2.37	0.93	11.59
Nemecko (DAX)	20 903	3.41	7.40	26.27
Francúzsko (CAC 40)	7 710	3.75	2.83	4.59
Taliansko (FTSE MIB)	36 268	3.36	4.29	19.76
UK (FTSE 100)	8 505	3.11	3.11	13.98
Japonsko (Nikkei 225)	38 451	-1.89	1.42	6.92
Čína (Shanghai)	3 242	2.31	-1.75	14.46
Rozvojové krajiny	1 070	1.23	-5.71	10.22
Česko (PX)	1 839	2.02	11.58	27.48
Maďarsko (BUX)	84 879	3.81	14.29	31.43
Poľsko (WIG 20)	2 307	2.22	2.76	4.83
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	80.8	1.29	6.23	2.84
Plyn	46.8	2.97	7.35	65.05
Elektrina	94.9	4.41	3.42	15.38
Zlato	2 703	0.50	-1.61	33.20
Komodity (index)	4 089	1.32	4.96	12.80
Energie (index)	495	1.94	12.42	13.37
Drahé kovy (index)	2 946	-0.11	-4.75	29.25
Priemys. kovy (index)	1 748	2.09	-2.53	12.82
Pôdohosp. (index)	1 365	0.72	2.62	5.31
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.027	0.28	-4.84	-5.73
Britská libra	0.844	0.62	1.36	-1.59
Švajčiarsky frank	0.940	0.13	0.46	-0.64
Japonský jen	160.6	-0.64	-2.35	-0.56
Čínsky jüan	7.531	0.29	-2.11	-3.86
Česká koruna	25.26	0.76	-0.10	1.95
Maďarský forint	412.6	-0.15	2.03	7.96
Poľský zlotý	4.262	-0.09	-1.90	-2.16

Všimli sme si

V Číne už tretí rok po sebe klesá počet obyvateľov.



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.