

TÝŽDEŇ v skratke

10. – 16. feb. 2025

Stalo sa

Spotrebiteľské ceny v USA rástli v januári rýchlejšie, ako sa čakalo, obchody precenili nahor väčšinu položiek. Znižovanie úrokových sadzieb tam nateraz nie je na programe dňa, čo potvrdil aj guvernér centrálnej banky Jerome Powell.

Obchodná vojna pokračuje. S účinnosťou od 12. marca zavádzajú USA 25-percentné clo na hliník a oceľ. D. Trump zároveň oznámil, že USA zavedie recipročné clo voči každej krajine, ktorá zavedie clo na americké tovary. Čína zavádza 10- až 15-percentné clo na dovozy energetických nosičov z USA.

Francúzsky prezident Emanuel Macron oznámil, že sústreďuje 109 mld. EUR domáceho a zahraničného súkromného kapitálu na rozvoj AI vo Francúzsku v najbližších rokoch.

Elon Musk chcel odkúpiť vývojára umelej inteligencie OpenAI za 97,4 mld. USD, ale CEO OpenAI Sam Altman to odmietol s protiponukou na kúpu Twitteru (teraz X) za 9,74 mld. (Elon Musk ho kúpil za 44 mld. USD).

Ukrajinský prezident Volodymyr Zelenskyj odmietol podpísať zmluvu medzi Ukrajinou a USA o výmene ukrajinských nerastných surovín za americkú vojenskú pomoc, lebo nie je v súlade so záujmami Ukrajiny.

Decembrová priemyselná produkcia v Taliansku bola najnižšia v histórii dostupných údajov od roku 1990.

Stane sa

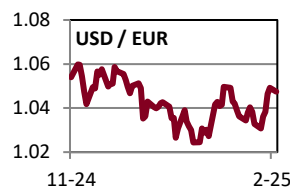
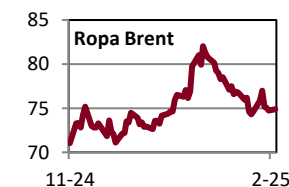
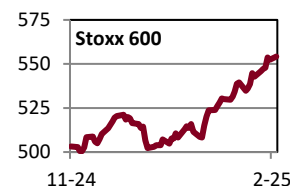
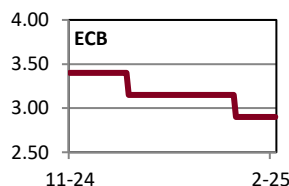
V piatok budú zverejnené indexy dôvery v priemysle a v službách v EÚ, vo Veľkej Británii a v USA.

Všimli sme si

V januári 2025 bola priemerná globálna teplota oproti priemeru za 20. storočie o 1,33 °C vyššia, čím vytvorila 176-ročný rekord.

Tento jav je výnimočný hlavne preto, že bol zaznamenaný v čase pôsobenia klimatického fenoménu La Niña, keď sú teploty na Zemi nižšie.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	4.50	0.00	-0.25	-1.00
Hlavná sadzba ECB	2.90	0.00	-0.50	-1.60
Hlavná sadzba ČNB	3.75	0.00	-0.25	-2.50
USA 10Y dlhopis	4.48	-0.02	0.08	0.20
Nemecko 10Y dlhopis	2.43	0.06	0.19	0.03
Taliansko 10Y dlhopis	3.52	0.06	0.02	-0.36
Slovensko 10Y dlhopis	3.30	0.05	0.01	-0.22
Česko 10Y dlhopis	4.05	0.11	0.05	0.28
USA IG 5Y prirážka	47	-2	-2	-6
USA HY 5Y prirážka	291	-8	-9	-55
EUR IG 5Y prirážka	51	-2	-6	-5
EUR HY 5Y prirážka	279	-8	-28	-32
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	6 115	1.47	2.43	22.16
Európa (Stoxx 600)	552	1.78	8.64	12.37
Nemecko (DAX)	22 513	3.33	16.51	31.52
Francúzsko (CAC 40)	8 179	2.58	12.73	5.28
Taliansko (FTSE MIB)	37 978	2.49	13.38	19.68
UK (FTSE 100)	8 732	0.37	5.69	13.24
Japonsko (Nikkei 225)	39 149	0.93	2.26	1.72
Čína (Shanghai)	3 347	1.30	2.43	16.78
Rozvojové krajiny	1 125	1.51	3.49	10.73
Česko (PX)	1 974	2.98	16.27	32.51
Maďarsko (BUX)	87 542	0.95	10.04	33.10
Poľsko (WIG 20)	2 576	3.52	17.40	8.63
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	74.7	0.11	-0.57	-10.46
Plyn	50.6	-9.54	8.03	105.31
Elektrina	95.0	-4.53	-5.20	32.04
Zlato	2 883	0.75	6.12	43.15
Komodity (index)	4 094	1.46	5.99	11.44
Energie (index)	475	2.08	8.19	6.72
Drahé kovy (index)	3 104	0.78	4.95	34.69
Priemys. kovy (index)	1 756	0.60	1.83	12.12
Pôdohosp. (index)	1 411	1.32	5.32	8.03
Mény – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.049	1.59	0.71	-2.64
Britská libra	0.834	0.10	0.28	-2.53
Švajčiarsky frank	0.944	0.44	1.37	-0.57
Japonský jen	159.8	2.21	-0.87	-1.23
Čínsky jüan	7.623	1.22	0.97	-1.25
Česká koruna	25.03	-0.42	-1.24	-1.66
Maďarský forint	402.5	-0.68	-2.23	3.43
Poľský zlotý	4.166	-0.66	-3.95	-4.08



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.