

| Peňažný trh    | Piatok | 1W (bps) | 1Q (bps) |
|----------------|--------|----------|----------|
| Euribor 3M     | -0.33  | 0        | 0        |
| Euribor 1Y     | -0.18  | 0        | -3       |
| USD Libor 3M   | 1.36   | 1        | 5        |
| USD Libor 1Y   | 1.83   | 2        | 10       |
| Dlhopisy       | Piatok | 1W (bps) | 1Q (bps) |
| Nemecko 3Y     | -0.61  | 2        | -8       |
| Nemecko 10Y    | 0.45   | 5        | -9       |
| Taliansko 3Y   | 0.04   | -8       | -14      |
| Taliansko 10Y  | 2.04   | -4       | -8       |
| Slovensko 3Y   | -0.53  | -2       | -7       |
| Slovensko 10Y  | 0.82   | -1       | -13      |
| USA 3Y         | 1.71   | 8        | 21       |
| USA 10Y        | 2.38   | 11       | 10       |
| Akcie          | Piatok | 1W (%)   | 1Q (%)   |
| Svet           | 572    | 0.6      | 4.4      |
| Európa         | 390    | -0.3     | 3.1      |
| Nemecko        | 12 991 | 0.0      | 6.8      |
| Veľká Británia | 7 523  | -0.2     | 2.1      |
| USA            | 2 575  | 0.9      | 4.2      |
| Japonsko       | 21 458 | 1.4      | 7.5      |
| Česko          | 1 057  | 0.3      | 4.8      |
| Poľsko         | 2 466  | -2.5     | 4.5      |
| Maďarsko       | 39 133 | 0.6      | 9.5      |
| Rozvojové kr.  | 59 845 | -0.1     | 6.2      |
| Komodity       | Piatok | 1W (%)   | 1Q (%)   |
| Ropa           | 57.75  | 1.0      | 10.0     |
| Zlato          | 1 281  | -1.8     | 0.9      |
| Meď            | 6 952  | 1.0      | 9.9      |
| Pšenica        | 426    | -3.1     | -15.8    |
| Kurzy X/EUR    | Piatok | 1W (%)   | 1Q (%)   |
| USD            | 1.178  | -0.3     | 0.3      |
| GBP            | 0.893  | 0.4      | -0.2     |
| JPN            | 133.8  | 1.2      | 2.9      |
| PLN            | 4.235  | -0.3     | -0.4     |
| HUF            | 308.0  | -0.1     | 1.1      |
| CZK            | 25.71  | -0.4     | -1.4     |

V plnom prúde je výsledková sezóna za tretí štvrťrok. V USA zverejnila zatiaľ šestina podnikov z indexu S&P 500, tržby rástli medziročne o 7%, zisky o 9%. V oboch prípadoch to bolo mierne viac ako trh očakával. Aj v európskom indexe Stoxx 600 zverejnila približne šestina z tých ktorí zverejňujú kvartálne a tam sú výsledky horšie. Tržby vzrástli len o percento, ale zisky klesli až takmer o štvrtinu. V oboch prípadoch ide o mierne sklamanie. Vzorka je však zatiaľ slabá, celkové výsledky môžu byť lepšie, ale aj horšie.

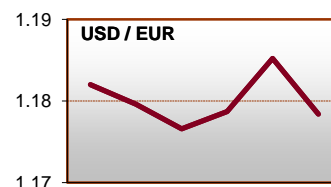
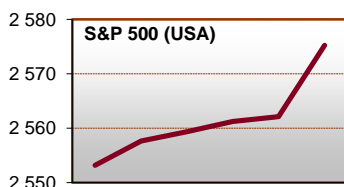
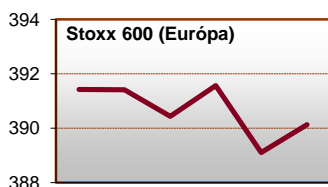
V USA schválil Senát návrh rozpočtu na fiškálny rok 2017 / 2018. To výrazne približuje daňovú reformu k realite. Trumpova administratíva ju chce nechať schváliť do konca tohto roka, ale podľa viacerých názorov to nie je možné stihnúť skôr než na začiatku budúceho roka. Dolár mierne posilnil.

Americká centrálna banka (FED) zverejnila report o stave ekonomiky, tzv. Běžovú knihu (podľa farby obalu). Hospodárstvo rastie vo všetkých dvanástich dištriktach FEDu, vrátane tých, ktoré boli zasiahnuté mimoriadne silnými tohtoročnými hurikánmi. Trh práce je už napätý a mnoho dištriktov zápasí s problémom nedostatku pracovnej sily. Zvyšovanie sadzieb v decembri je na spadnutie.

Rešpektovaný americký index všeobecnej ekonomickej aktivity Leading Index v septembri prvýkrát od augusta 2016 klesol, ale trh to neznepokojilo, pričítal to hurikánom.

Čínsky HDP vzrástol v 3Q v súlade s očakávaniami medziročne o 6.8%, mierne nižšie ako v 2Q (6.9%). Súbežne zverejnený maloobchod a aj priemyselná produkcia však zrýchlili.

| Makro  | Štát | Ukazovateľ                | Za     | Odhad | Aktuál | Predtým |
|--------|------|---------------------------|--------|-------|--------|---------|
| 17.10. | USA  | Priemys. produkcia MM     | Sep    | 0.3%  | 0.3%   | -0.7%   |
| 18.10. | USA  | Běžová kniha              | -      | -     | -      | -       |
| 19.10. | CHI  | HDP YY                    | 3Q     | 6.8%  | 6.8%   | 6.9%    |
| 19.10. | CHI  | Maloobchod YY             | Sep    | 10.2% | 10.3%  | 10.1%   |
| 19.10. | CHI  | Priemys. produkcia YY     | Sep    | 6.5%  | 6.6%   | 6.0%    |
| 24.10. | EMU  | PMI Composite             | Okt    | 56.5  | -      | 56.7    |
| 24.10. | USA  | PMI Composite             | Okt    | -     | -      | 54.8    |
| 25.10. | UK   | HDP YY                    | 3Q     | 1.5%  | -      | 1.5%    |
| 25.10. | USA  | Predaj tovar. DD spotreby | Sep    | 1.2%  | -      | 2.0%    |
| 26.10. | EMU  | Hlavná úroková sadzba     | 26.10. | 0.00% | -      | 0.00%   |



**Poznámky:** Piatok = koniec aktuálneho pracovného týždňa. 1W = zmena za 1 týždeň. 1Q = zmena za 1 štvrťrok (12 týždňov). Sadzby na peňažnom a dlhopisovom trhu sú v percentách, ich zmeny v bps - základných bodoch (stotinách percentuálneho bodu). Inde zmeny v percentách. Pri akciových indexoch: Svet = MSCI World v lokálnych menách, Európa = Stoxx 600, Nemecko = DAX, Veľká Británia = FTSE 100, USA = S&P 500, Japonsko = Nikkei 225, Česko = PX, Poľsko = WIG20, Maďarsko = BUX, Rozvojové krajiny = MSCI Emerging Markets v lokálnych menách. Cenou ropy je okamžitá (spotová) cena WTI v USD za barel. Cena zlata je spotová, v USD za trojsku uncu. Cenou medi je trojmesačný kontrakt na burze v Londýne, v USD / tona. Cenou pšenice je trojmesačný kontrakt na burze v Chicagu, v USD / bušel. Pri menovom kurze kladná zmena znamená posilnenie eura k mene a naopak. Makro = už zverejnené alebo očakávané vybrané makroúdaje, zdroj: Bloomberg. YY = medziročná zmena. MM – medzimesačná zmena. V tabuľke „Makro“: K = tisíc.

**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 kvôli vyššej politickej a ekonomickej nestabilite a nerozvinutému trhu a systému rizikovejšie. Zmeny výmenných kurzov a daňový režim vplyvajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.