

Údaje k 29.6.2018				
Hlavné úrok. sadzby	%	1M	1Y	3Y
Eurozóna	0.00	0.00	0.00	-0.05
Veľká Británia	0.50	0.00	0.25	0.00
Švajčiarsko	-0.75	0.00	0.00	0.00
USA	2.00	0.25	0.75	1.75
Kanada	1.25	0.00	0.75	0.50
Japonsko	-0.10	0.00	0.00	-0.20
Austrália	1.50	0.00	0.00	-0.50
Brazília	6.50	0.00	-3.75	-7.25
Rusko	7.25	0.00	-1.75	-4.25
India	6.25	0.25	0.00	-1.00
Čína	4.35	0.00	0.00	-0.50
Česká republika	1.00	0.25	0.95	0.95
Maďarsko	0.90	0.00	0.00	-0.60
Poľsko	1.50	0.00	0.00	0.00
Dlhopisy 10Y	%	1M	1Y	3Y
Nemecko	0.30	-0.04	-0.16	-0.46
Holandsko	0.46	-0.07	-0.19	-0.57
Rakúsko	0.58	-0.08	-0.13	-0.56
Francúzsko	0.67	0.00	-0.15	-0.53
Taliansko	2.68	-0.11	0.52	0.35
Španielsko	1.32	-0.18	-0.22	-0.98
Portugalsko	1.79	-0.19	-1.24	-1.21
Grécko	3.96	-0.63	-1.46	-11.46
Veľká Británia	1.28	0.05	0.02	-0.75
USA	2.86	0.00	0.56	0.51
Kanada	2.17	-0.08	0.41	0.49
Japonsko	0.04	0.00	-0.05	-0.43
Austrália	2.63	-0.04	0.03	-0.38
Slovensko	0.87	0.06	-0.15	-0.46
Česko	2.19	0.24	1.10	0.93
Maďarsko	3.59	0.44	0.50	-0.29
Poľsko	3.22	-0.03	-0.10	-0.09
Akcie – Regióny		1M (%)	1Y (%)	3Y (%)
Európa (Stoxx 600)	380	-0.82	0.15	-0.36
Nemecko (DAX)	12 306	-2.37	-0.16	12.44
Francúzsko (CAC 40)	5 324	-1.39	3.96	11.13
Taliansko (FTSE MIB)	21 626	-0.72	5.06	-3.72
Španielsko (IBEX)	9 623	1.66	-7.87	-10.65
Veľká Británia (FTSE)	7 637	-0.54	4.43	17.11
USA (S&P 500)	2 718	0.48	12.17	31.76
Kanada (S&P/TSX)	16 278	1.35	7.22	11.85
Japonsko (Nikkei)	22 305	0.46	11.34	10.22
Austrália (S&P/ASX)	6 195	3.04	8.27	13.48
CEE (CECEEUR)	1 642	-1.45	-5.44	-1.71
Česká republika (PX)	1 064	-1.11	8.55	8.43
Maďarsko (BUX)	36 128	2.18	2.62	64.94
Poľsko (WIG20)	2 135	-1.00	-7.15	-7.87
Rusko (MICEX)	2 286	0.00	21.60	38.14
Argentína (MERVAL)	26 037	-8.83	18.82	123.36
Brazília (BOVESPA)	72 763	-5.20	15.68	37.08
Mexiko (BOLSA)	47 663	6.72	-4.40	5.79
Čína (Shanghai)	2 847	-8.01	-10.81	-33.43
India (Sensex)	35 423	0.29	14.56	27.51
Kórea (Kospi)	2 326	-4.00	-2.75	12.15

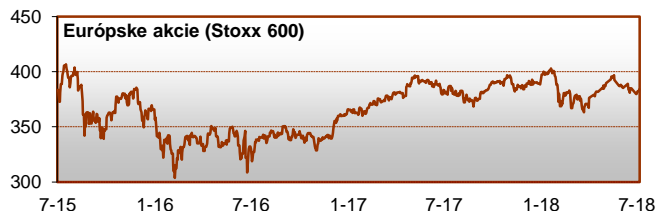
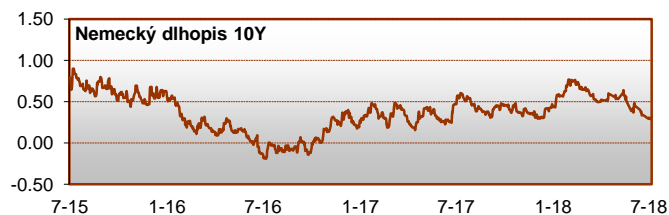
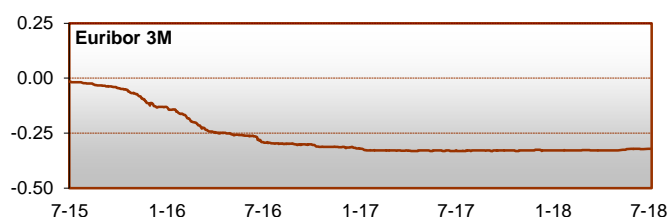
Jún poznačila hroziaca obchodná vojna medzi USA a najmä jeho najväčšími obchodnými partnermi EÚ a Čínou. USA má s týmito partnermi obchodný deficit a navyše Čína „vraj“ americkým firmám sťažuje podnikanie v krajine, vrátane krádeže ich duševného vlastníctva. Donald Trump uvalil 25% clo na čínsky dovoz v sume 50 mld. USD, na prvých 34 mld. USD sa už začal od júla uplatňovať. Čína odpovedala rovnako. Okrem toho USA ešte predtým zaviedli clo na hliník a oceľ, pričom nebola ušetrená ani Kanada a ani Mexiko, ktoré sú spolu s USA v jednej colnej únii.

V Taliansku sa sformovala vládna koalícia populistickej strany Hnutia piatich hviezd a pravicovej Ligy pod vedením nezávislého premiéra Giuseppeho Conteho. Nezávislým je aj minister financií Giovanni Tria, „eurofil“, ktorý vystriedal kontroverzného kandidáta Paola Savonu. Ten odmietol členstvo krajiny v eurozóne, čo okrem iného viedlo k nárastu výnosov na talianskych dlhopisoch. Následne ho prezident Mattarella odmietol menovať. Nateraz sa talianska vláda venuje hlavne spomaleniu prílevu imigrantov zo severnej Afriky, ale neskôr sa táto téma vyčerpá a bude sa musieť venovať zostavovaniu rozpočtu. Napätie na dlhopisovom trhu v krajine sa zmiernilo, ale nezmišlo.

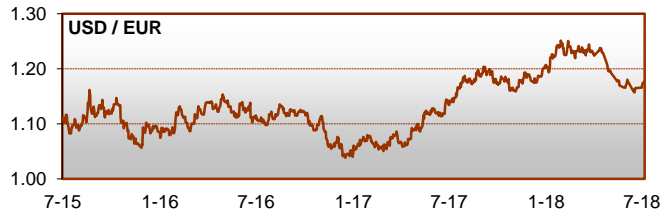
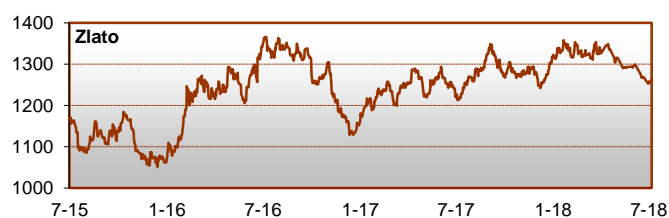
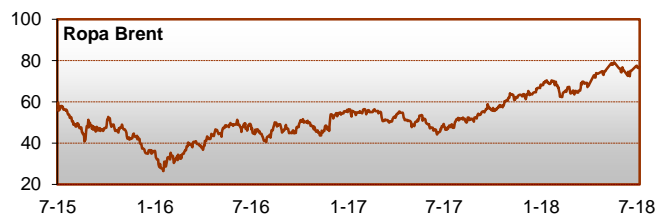
ECB rozhodla o programe QE. Od októbra vrátane sa znižuje objem nakupovaných cenných papierov na 15 mld. EUR mesačne a od začiatku roku 2019 QE v eurozóne končí.

Na zasadnutí vo Viedni rozhodol OPEC, Rusko a ďalšie ropné krajiny o zvýšení produkcie ropy o 1 mil. barelov denne.

Potom, čo na juhokórejskú kryptomenovú burzu Conrail zaútočili hackeri, trh týchto mien upadá. Najznámejší bitcoin stratil voči USD v júni 22%.



Akcie - Sektory		1M ( )	1Y (%)	3Y (%)	
Energie	240	1.46	2	23	8.34
Materiál	254	-0.91	11.30	21.51	
Priemysel	246	-2.19	4.64	23.84	
Bežná spotreba	242	1.35	15.69	26.41	
Zák adná spotreba	220	2.87	-3.34	12.46	
Zdravot íctv	226	1.54	3.3	5.92	
Finančníctvo	117	-1.40	1.95	14.07	
T	233	-0.39	27.10	67.53	
Telekomuni cie	66	0.64	-7.42	-9.27	
Rozvodné podniky	128	2.05	-0.17	13.51	
Komodity		1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	
RIC All Commodities	2 554	-1.48	17.69	-6.25	
RI I Energy	420.9	4.7	51.21	-14.89	
RICI Precious Metals	1 615	-3.45	-2.12	0.17	
RICI Industrial Metals	1 301	-4.59	12.24	28.78	
RICI Agriculture	800	-6.85	-6.19	-16.28	
Ropa	79.4	2.38	65.78	24.93	
Zemný plyn	2.924	-0.95	-3.66	3.25	
Zlato	1 253	-3.49	0.94	6.89	
Striebro	16.12	-1.86	-3.08	2.41	
Meď	6 626	-3.30	11.61	14.93	
Hliník	2 133	-6.94	11.15	26.14	
Pšenica	498	-5.46	-2.64	-19.07	
Kukurica	350	-11.10	-5.47	-15.40	
Meny / EUR		M (%)	Y(%)	3Y(%)	
USD	1.168	-0.08	2.26	4.82	
GBP	0.885	0.61	0.87	24.68	
CHF	1.157	0.37	5.66	11.06	
CAD	1.535	1.30	3.61	10.20	
JPY	129.36	1.67	0.75	-5.26	
AUD	1.579	2.18	6.25	9.17	
CZK	25.99	0.63	-0.52	-4.70	
HUF	329.3	3.00	6.61	4.56	
PLN	4.372	1.28	3.31	4.29	
TRY	5.368	1.34	33.37	79.54	
BRL	4.530	4.22	19.82	31.06	
RUB	73.34	0.52	8.97	19.01	
INR	79.78	1.21	8.25	12.10	
CNY	7.725	3.37	-0.15	11.55	



Súhrn	%	1M (pb)	1Y (pb)	3Y (pb)	%	1M (pb)	1Y (pb)	3Y (pb)	%	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)
	<b>Základné úrokové sadzby</b>				<b>Výnosy 10 ročných dlhopisov</b>				<b>Aktiové indexy</b>			
Svet	3.95	0.10	0.31	0.24	3.72	0.00	0.36	-0.19	586	-0.17	8.70	20.40
Vyspelé krajiny	0.92	0.10	0.35	0.67	1.77	-0.03	0.21	-0.10	1 589	0.20	8.80	20.91
EEMEA	8.93	0.23	1.34	0.88	4.50	0.07	0.14	0.15	521	1.13	7.55	4.22
Latinská Amerika	10.27	0.13	0.03	1.01	9.31	0.03	0.85	-1.69	82 342	-1.60	8.19	19.76
EM Ázia	4.65	0.06	0.05	-0.55	4.85	0.02	0.45	-0.09	889	-3.79	8.14	18.13

**Poznámky:** Hlavné úrokové sadzby = základné sadzby centrálnych bánk na pôžičky komerčným bankám. Dlhopisy 10Y = 10 ročné výnosy štátnych dlhopisov. Akcie – regióny = národné (najpoužívanejšie) akciové indexy v jednotlivých krajinách. Sektorové indexy sú podindexy MSCI World v lokálnej mene. RIC I = Rogers International Commodity Index (Total Return). Cena ropy Brent je generický 1M futures vykázaný Intercontinental Exchange (ICE) v USD / barel. Cena plynu je 1M futures na NYMEX, v USD / mmBtu. Cena zlata a striebra je spotová, v USD / trójska unca. Cena meďi a hliníka je trojmesačný kontrakt na burze v Londýne, v USD / tona. Cena pšenice a kukurice je 1M futures na burze v Chicagu, v US centoch / bušel. Pri úrokových sadzbách a dlhopisoch sú zmeny v percentuálnych bodoch, pri akciách, komoditách a menách v percentách. Pri kurzoch kladná zmena znamená posilňovanie eura voči mene. **Pri súhrne:** Pri sadzbách centrálnych bánk a výnosoch dlhopisov sú zmeny v percentuálnych bodoch, inde v percentách. Regionálne rozlíšenie sadzieb centrálnych bánk je váženým priemerom sadzieb 45 menových oblastí sveta, z toho 12 vyspelých menových oblastí, 12 krajín strednej a východnej Európy, Afriky a Blízkeho východu (EEMEA), 7 krajín Latinskej Ameriky a 11 rozvojových a rýchlo sa rozvíjajúcich ázijských krajín. Pri dlhopisoch ide o 10 ročnú zostávajúcu splatnosť štátnych dlhopisov 42 krajín sveta, z toho 21 vyspelých krajín, 5 krajín EEMEA, 4 krajín Latinskej Ameriky a 12 rozvojových a rýchlo sa rozvíjajúcich ázijských krajín. V oboch prípadoch je váhou odhad HDP za rok 2017 v parite kúpnej sily meny, vyjadrený ako podiel na svetovom HDP, podľa databázy MMF z októbra 2017. Podiel HDP sledovaných krajín na svetovom HDP je pri sadzbách približne 88% a pri dlhopisoch približne 80%. Akciové indexy sú regionálne indexy MSCI v lokálnej mene.

**Kontakt:** Richard Tóth, Hlavný ekonóm. Tel. +421 2 3226 6531. Fax: \*6900. E-mail: research@privatbanka.sk, 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 fin. 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.