

Peňažný trh	Piatok	1W (bps)	1Q (bps)
Euribor 3M	-0.31	0	1
Euribor 1Y	-0.12	0	3
USD Libor 3M	2.76	-3	24
USD Libor 1Y	3.03	1	-3
Dlhopisy	Piatok	1W (bps)	1Q (bps)
Nemecko 3Y	-0.56	0	-3
Nemecko 10Y	0.26	2	-9
Taliansko 3Y	0.89	-19	-84
Taliansko 10Y	2.73	-12	-72
Slovensko 3Y	-0.70	1	-9
Slovensko 10Y	0.85	6	-11
USA 3Y	2.60	8	-26
USA 10Y	2.78	8	-29
Akcie	Piatok	1W (%)	1Q (%)
Svet	563	2.4	1.4
Európa	357	2.2	1.3
Nemecko	11 206	2.9	0.0
Veľká Británia	6 968	0.7	0.4
USA	2 671	2.9	0.5
Japonsko	20 666	1.5	-2.4
Česko	1 020	0.9	-1.1
Poľsko	2 378	1.8	14.2
Maďarsko	41 504	1.5	15.5
Rozvojové kr.	55 943	1.8	6.9
Komodity	Piatok	1W (%)	1Q (%)
Ropa	62.70	3.7	-19.2
Zlato	1 282	-0.4	3.9
Meď	6 052	1.9	-1.8
Pšenica	518	-0.3	-1.2
Kurzy X/EUR	Piatok	1W (%)	1Q (%)
USD	1.136	-0.9	-0.4
GBP	0.883	-1.1	-0.6
JPN	124.7	0.2	-2.2
PLN	4.289	-0.1	-0.5
HUF	318.0	-1.0	-1.9
CZK	25.58	0.1	-0.9

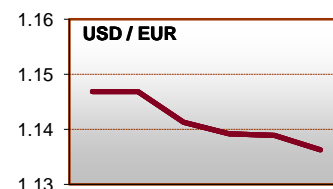
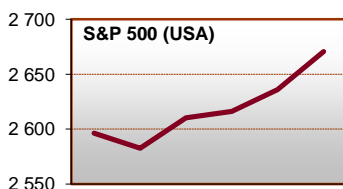
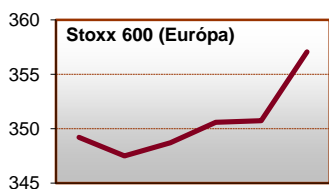
V utorok 15.1. dolná komora britského parlamentu neschválila dohodu o vystúpení Veľkej Británie z EÚ, a to pomerne výrazným odstupom 202 poslancov za a 432 proti. Hlavným problémom je tzv. írsky poistka, a teda garancia voľného prechodu tovaru medzi Írskom a Severným Írskom aj po brexite. To však časť poslancov zamietla kvôli tomu, že sa obávajú postupného odštiepenia Severného Írska od Británie a jeho pričlenenia k Írsku aj kvôli tomu, že vznikne komplikovaný režim medzi Severným Írskom a zvyškom Veľkej Británie.

V reakcii na zamietnutie dohody vyjadrili zástupcovia EÚ Donald Tusk a Jean-Claude Juncker znepokojenie z odchodu Británie bez dohody a londýnsky starosta Sadiq Khan a škótska premiérka Nicola Sturgeon dokonca vyzvali na zastavenie brexitu (čo je pochopiteľné vzhľadom na preferencie ich voličov, ale inak je to nezmysel). Pokiaľ ide o ďalší vývoj, v hre je hlavne nová modifikovaná dohoda ešte do marca 2019; odklad brexitu o niekoľko mesiacov, kým sa nenájde dohoda; tvrdý brexit bez dohody a napokon smerovanie k novému referendu.

Podľa uniknutých informácií z rokovaní medzi USA a Čínou o novom usporiadaní obchodných vzťahov, smerujú krajiny o dohode o odstránení obchodného deficitu – Čína ponúka horizont 6 rokov, USA to požadujú do troch rokov. Celosvetový sentiment sa zlepšil, akcie a ropa rástli, výnosy rizikových dlhopisov klesli.

Znížili sa aj výnosy talianskych dlhopisov, kde paradoxne MMF zhoršilo odhad HDP na rok 2019 z 1% na 0.6% (a HDP ide do viacerých ukazovateľov zadĺženosti).

Makro	Štát	Ukazovateľ	Za	Odhad	Aktuál	Predtým
15.1.	EMU	Príhovor M. Draghiho	Jan	-	-	-
15.1.	UK	Hlasovanie o brexite	15.1	-	-	-
16.1.	USA	Maloobchod MM	Dec	0.2%	-	0.2%
17.1.	EMU	Spotrebiteľská inflácia YY	Dec	1.6%	1.6%	1.6%
17.1.	CHI	HDP YY	4Q	6.4%	6.4%	6.5%
23.1.	AUS	Index dôvery PMI Manuf.	Jan	-	-	54.0
24.1.	EMU	Index dôvery PMI Manuf.	Jan	51.3	-	51.4
24.1.	EMU	Hlavná úroková sadzba	24.1.	0.00%	-	0.00%
24.1.	USA	Index dôvery PMI Manuf.	Jan	53.5	-	53.8
25.1.	GER	Index dôvery IFO Expect.	Jan	97.1	-	97.3



**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 - bázičných 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.