

TÝŽDEŇ v skratke

27. sept. – 3. okt. 2021

Stalo sa

Už druhý týždeň po sebe sa na trhu držala zlá nálada, keď sa svet obával bankrotu čínskej firmy Evergrande, výpadkov v dodávateľských reťazcoch po celom svete, nárastu cien energií a hrozby rozpočtového provizória v USA.

Aktuálne sa problém Evergrande zdá byť zažehnaný, podiely v spoločnosti sa chystá kúpiť konkurent Hopson Development.

Problémy s dodávkami benzínu a nafty na čerpacie stanice hlási Veľká Británia, ktorej chýba asi 100 tis. kamionistov.

Čína hlási problém s nedostatkom elektriny kvôli výpadku dodávok uhlia a zároveň silného dopytu pri oživujúcej sa výrobe. Niektoré továrne museli zastaviť výrobu.

V USA prebiehajú rozhovory o zvýšení dlhového stropu, ktorý je teraz 28.4 bil. USD. Ministerka financií Janet Yellen oznámila, že USA majú peniaze do 18. októbra. V Kongrese neprešiel návrh provizória, ktoré by vyriešilo situáciu do decembra 2022, ale prešiel rozpočtový zákon, ktorý rieši situáciu aspoň do 3. decembra 2021. Odkladá sa však okrem iného aj plán na obnovu infraštruktúry (American Jobs Plan).

Novým japonským premiérom sa stal Fumio Kišida. Japonské akcie klesli, lebo Kišida chce zvýšiť príjmy zamestnancov na úkor firemných ziskov.

V Nemecku prebiehajú povolebné rokovania o novej vládnej koalícii.

Česká národná banka zvýšila sadzby o 0.75 percentuálneho bodu, trh čakal zvýšenie o 0.50 percentuálneho bodu. Teraz je hlavná sadzba na 1.50%. Česká koruna v reakcii mierne posilnila.

V USA prudko rastú ceny nehnuteľností, medziročne až o 20%. Je to najprudší rast minimálne za posledných 45 rokov.

Stane sa

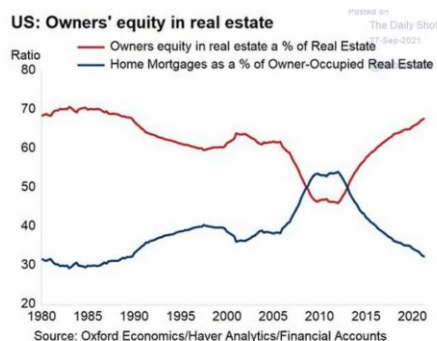
V piatok sa zverejnia údaje z amerického trhu práce

Všimli sme si

V USA sa znižuje podiel hypotekárnych úverov na hodnote nehnuteľností na bývanie v prospech vlastných zdrojov domácností.

Aktuálne je agregovaná hodnota real estate v krajine na úrovni okolo 40 biliónov dolárov.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	0.00	0.00
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	1.46	0.01	0.10	0.76
Nemecko 10Y dlhopis	-0.22	0.00	0.07	0.31
Taliansko 10Y dlhopis	0.81	0.03	0.05	0.03
Slovensko 10Y dlhopis	0.11	0.00	0.07	0.31
USA IG 5Y prirážka	52	1	4	-7
USA HY 5Y prirážka	298	22	22	-106
EUR IG 5Y prirážka	51	1	3	-9
EUR HY 5Y prirážka	255	14	21	-92
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 357	-2.21	-0.29	30.12
Európa (Stoxx 600)	453	-2.24	-1.04	24.87
Nemecko (DAX)	15 156	-2.42	-3.39	19.45
Francúzsko (CAC 40)	6 518	-1.82	-0.18	35.09
Taliansko (FTSE MIB)	25 615	-1.36	2.25	34.36
UK (FTSE 100)	7 027	-0.35	-1.33	19.06
Japonsko (Nikkei 225)	28 771	-4.89	2.97	24.93
Čína (Shanghai)	3 568	-1.24	1.25	10.88
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 247	-1.46	-5.43	15.24
Česko (PX)	1 330	1.73	15.04	55.05
Maďarsko (BUX)	53 590	4.15	11.28	60.21
Polsko (WIG 20)	2 328	1.25	3.38	37.14
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	174	4.87	4.37	68.10
Materiál	309	-1.94	-6.07	18.51
Priemysel	326	-2.73	-2.27	26.01
Bežná spotreba	393	-2.64	-2.47	26.40
Základná spotreba	266	-2.29	-1.97	7.12
Zdravotníctvo	336	-3.39	-0.44	18.54
Finančníctvo	144	-0.32	3.33	48.55
Informačné technológie	494	-4.13	0.38	31.75
Telekomunikácie	115	-2.07	0.46	35.92
Utility	151	-2.18	-2.48	3.39
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	79.3	1.52	4.94	101.88
Zlato	1 761	0.60	-2.62	-7.31
Všetky komodity (index)	3 107	2.07	7.48	61.68
Energie (index)	358	3.90	12.89	106.33
Drahé kovy (index)	2 184	0.26	-9.39	-5.27
Priemyselné kovy (index)	1 673	-3.02	2.15	44.40
Pôdohospodárstvo (index)	1 110	2.43	8.85	47.72
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.160	-1.06	-2.36	-1.02
Britská libra (GBP)	0.856	-0.14	0.16	-5.49
Švajčiarsky frank (CHF)	1.079	-0.42	-0.63	0.03
Japonský jen (JPN)	128.8	-0.76	-1.54	4.38
Čínsky juan (CNY)	7.472	-1.32	-2.73	-6.09
Česká koruna (CZK)	25.32	-0.41	-1.70	-6.77
Maďarský forint (HUF)	357.4	0.14	0.53	-0.32
Polský zlotý (PLN)	4.579	-0.59	0.70	1.68



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrťrok (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. 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.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 finančného nástroja v minulosti nie je zárukou alebo indikátorom výkonnosti v budúcnosti. Investície na trhoch rýchlo sa rozvíjajúcich krajin 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.