

TÝŽDEŇ v skratke

25. – 31. okt. 2021

Stalo sa

Celý trh bol v uplynulom týždni „rozhádzaný“. Výnos 10 ročného štátneho dlhopisu v USA klesol, ale talianskeho narástol (časť trhu si myslí, že ECB v budúcom roku zvýši sadzby). Akcie vo vyspelých krajinách rástli, ale v rozvojových a rýchlo sa rozvíjajúcich krajinách klesali. Energetický a finančný sektor stratili, ale sektor bežnej spotreby a informačné technológie získali. Komodity klesali, ale agrokodity rástli. Euro voči väčšine mien sveta oslabilo, ale na druhej strane posilnilo voči niektorým menám krajín G20 – Veľká Británia, Brazília, Mexiko či Rusko.

Výsledková sezóna za 3Q 2021 prebieha dobre. V indexe S&P 500 zverejnilo výsledky zatiaľ 300 firiem z 500 a zisky medziročne rástli o 40%, čo je o 10 percentuálnych bodov viac ako očakávali analytici. Navyše rástli zisky v materiálovom sektore (ťažobné firmy) a v priemysle a najviac (pozitívne) prekvapil sektor finančníctva, energií a zdravotníctva.

V európskom indexe Stoxx 600 zverejnilo zatiaľ 255 firiem zo 442, ktoré zverejňujú kvartálne. Zisky medziročne vzrástli o 50%, čo bolo tiež o 10 perc. bodov viac ako očakávali analytici. Zisky rástli najviac v sektore energií a v priemysle. Oproti očakávaniam analytikov sa oveľa lepšie darilo priemyslu, finančníctvu a technológiám.

Z konkrétnych firiem sa na akciovom trhu darilo Tesle, ktorá má uzavrieť s autopožičovňou Hertz kontrakt na dodávku 100 000 automobilov do konca roku 2022. Akcie firmy stúpili v priebehu týždňa o 13% a tržová hodnota firmy presiahla 1 bil. USD.

Pozitívne prekvapil výsledkami za 3Q 2021 Microsoft, čo sa odrazilo aj v raste ceny akcie za týždeň o vyše 7%. Amazon naopak sklamal, ale akcia aj tak mierne vzrástla.

Facebook mení svoj koncernový názov na Meta. Jeho sociálne siete Facebook, Instagram, Messenger, WhatsApp zostávajú nezmenené.

Guvernérka ECB Christine Lagarde po zasadnutí bankovej rady povedala, že tí, ktorí očakávajú zvyšovanie sadzieb v eurozóne v budúcom roku, sa mylia. Banka si myslí, že terazšie inflačné tlaky sú len dočasné.

HDP USA v 3Q 2021 rástol medziročne o 4.9% a eurozóna o 3.7%.

Stane sa

Vo štvrtok budú zverejnené priemyselné objednávky v Nemecku a v piatok trh práce v USA.

Všimli sme si

Rast akciových trhov zamiešal karty v rebríčku (oficiálne) najbohatších ľudí planéty.

Rebríček vedie Elon Musk (Tesla), ktorého majetok dosahuje 335 mld. USD. Druhý Jeff Bezos (Amazon) má 193 mld. USD, Bernard Arnault (Louis Vuitton Moët Hennesy) 169 mld. USD. V prvej desiatke je ešte Bill Gates (Microsoft, 136), Larry Page (Alphabet - Google, 128), Mark Zuckerberg (Meta - Facebook, 123), Sergey Brin (Alphabet - Google, 123), Steve Balmer (Microsoft, 117), Larry Ellison (Oracle, 115) a Warren Buffet (holding, 104). V prvej desiatke sú teda väčšinou Američania podnikajúci v technológiách.

Prvým Európanom je na 3. mieste Francúz Bernard Arnault, prvou ženou je na 12. mieste dedička 33% L'Oréalu Françoise Bettencourt Meyers (91 mld. USD) a najbohatším človekom mladším ako 40 rokov je na celkovom 6. mieste Mark Zuckerberg (37 rokov).

	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	1.55	-0.08	0.26	0.68
Nemecko 10Y dlhopis	-0.11	0.00	0.35	0.52
Taliansko 10Y dlhopis	1.17	0.17	0.60	0.41
Slovensko 10Y dlhopis	0.20	0.02	0.33	0.58
USA IG 5Y prírážka	52	0	3	-13
USA HY 5Y prírážka	305	3	19	-116
EUR IG 5Y prírážka	51	1	5	-14
EUR HY 5Y prírážka	264	9	31	-104
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 605	1.33	3.81	40.84
Európa (Stoxx 600)	476	0.77	1.18	38.89
Nemecko (DAX)	15 689	0.94	-0.46	35.76
Francúzsko (CAC 40)	6 830	1.44	0.20	48.67
Taliansko (FTSE MIB)	26 876	1.14	3.37	49.78
UK (FTSE 100)	7 238	0.46	1.61	29.77
Japonsko (Nikkei 225)	28 893	0.30	3.86	25.75
Čína (Shanghai)	3 547	-0.98	2.58	10.01
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 265	-2.20	-2.15	14.62
Česko (PX)	1 326	-0.31	7.08	57.32
Maďarsko (BUX)	54 198	-1.91	8.29	67.90
Poľsko (WIG 20)	2 405	-0.50	5.77	58.65
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	183	-1.10	14.69	82.93
Materiál	322	0.01	-3.90	26.62
Priemysel	341	-0.08	1.16	35.83
Bežná spotreba	425	2.97	6.16	40.69
Základná spotreba	274	0.53	0.61	15.32
Zdravotníctvo	350	1.13	1.02	28.48
Finančníctvo	152	-0.57	5.16	59.33
Informačné technológie	526	1.57	4.12	46.31
Telekomunikácie	115	1.11	-1.28	34.11
Utility	158	-0.05	-0.50	8.37
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	84.4	-1.34	19.35	125.25
Zlato	1 783	-0.52	1.15	-5.08
Všetky komodity (index)	3 253	-0.32	12.45	67.35
Energie (index)	381	-0.91	23.12	123.37
Drahé kovy (index)	2 267	-1.63	-0.05	0.46
Priemyselné kovy (index)	1 759	-2.67	5.93	45.95
Pôdohospodárstvo (index)	1 144	1.79	7.13	46.11
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.156	-0.73	-1.73	-0.76
Britská libra (GBP)	0.845	-0.22	-0.39	-6.11
Švajčiarsky frank (CHF)	1.058	-0.77	-1.64	-0.91
Japonský jen (JPN)	131.8	-0.31	1.60	8.07
Čínsky juan (CNY)	7.402	-0.35	-2.94	-5.30
Česká koruna (CZK)	25.65	-0.08	0.92	-5.87
Maďarský forint (HUF)	360.2	-1.23	1.76	-1.69
Poľský zlotý (PLN)	4.611	0.17	0.82	0.04



Zdroj: Walt Disney

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (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 – bázičných 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 krajín sú spravidla kvôli vyššej politickej a ekonomickej nestabilite a nerozvinutému trhu a systému rizikovejšie. Zmeny výmenných kurzov a daňový režim vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.