

TÝŽDEŇ v skratke

13. – 19. jún 2022

Stalo sa

Zlá nálada z predminulého týždňa sa v minulom ešte zhoršila natoľko, že začala klesať aj cena ropy. Trh nadobudol presvedčenie, že nastávajúce ekonomické spomalenie zníži dopyt po nej tak, že napriek problémom v ponuke jej bude prebytok.

A tak šli nadol hlavne akcie energetických spoločností, ktoré boli doteraz oporou národných indexov. Národné indexy preto klesli viac ako „zvyčajne“.

Zlú náladu podporila aj americká centrálna banka, ktorá zvýšila úrokové sadzby až o 0.75 percentuálneho bodu namiesto očakávaného 0.50 pb. Zároveň bude pokračovať v pláne redukcie bilancie (v kvantitatívnom ťahovaní).

Banka si myslí, že ekonomická aktivita v USA sa v prvom štvrtroku po predchádzajúcom poklese opäť zvýšila, nezamestnanosť zostala nízko. Inflácia je vysoká, kvôli pandemickým nerovnováham v ponuke a dopyte, vysokým cenám energií a celkovým vnútorným inflačným tlakom. Vojna na Ukrajine a lockdowny v Číne naznačujú problémy s vysokou infláciou aj v budúcnosti.

ECB mimoriadne zasadala, predmetom rokovania bol zvýšený rozdiel medzi výnosmi talianskych a nemeckých dlhopisov a vôbec príliš veľký rast výnosov dlhopisov v celej eurozóne. To zvyšuje náklady na obsluhu obrovského verejného dlhu a zvyšuje riziko bankrotu hlavne Talianska.

Mimochodom, veľký rozdiel vo výnosoch medzi krajinami nemá byť aj podľa maastrichtských pravidiel – maximálne dva percentuálne body voči trojici krajín s najnižšou priemernou infláciou za posledných 12 mesiacov.

Slovenská metalurgická firma Gevorkyan upísala svoje akcie na START trhu pražskej burzy cenných papierov. Spoločnosť upísala 2 732 800 nových akcií a predala 200 000 akcií starých akcionárov, všetky po 248 Kč. Spolu teda od investorov získala 727 334 400 Kč. Obchody sa akciami na burze začnú 1. júla pri cene 248 Kč / akciu.

Stane sa

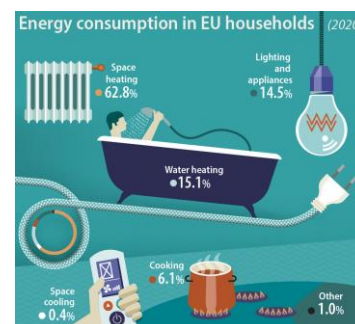
V eurozóne a v USA budú zverejnené júnové indikátory dôvery v priemysle a v službách PMI a v Nemecku podobný indikátor IFO.

Všimli sme si

Domácnosti v EÚ spotrebovali v roku 2020 27% celkovej energie spotrebovanej v EÚ, pričom najviac, 32% spotreby domácností, pokrýval plyn.

Najviac energie v domácnostiach, 62.8%, šlo na vykurovanie, 15.1% na zohrievanie vody, 14.5% na osvetlenie a prevádzku spotrebičov, 6.1% na varenie, 0.4% na klimatizáciu a 1% na ostatné.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	1.75	0.75	1.25	1.50
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	3.23	0.07	0.75	1.79
Nemecko 10Y dlhopis	1.66	0.15	1.07	1.86
Taliansko 10Y dlhopis	3.60	-0.17	1.52	2.73
Slovensko 10Y dlhopis	2.63	0.20	1.36	2.45
USA IG 5Y prirážka	100	8	28	49
USA HY 5Y prirážka	576	46	208	290
EUR IG 5Y prirážka	110	13	30	63
EUR HY 5Y prirážka	552	66	181	319
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 675	-5.79	-19.11	-11.80
Európa (Stoxx 600)	403	-4.60	-11.09	-10.80
Nemecko (DAX)	13 126	-4.62	-8.24	-15.03
Francúzsko (CAC 40)	5 883	-4.92	-10.24	-10.45
Taliansko (FTSE MIB)	21 789	-3.36	-11.28	-13.60
UK (FTSE 100)	7 016	-4.12	-6.24	-0.02
Japonsko (Nikkei 225)	25 963	-6.69	-7.77	-10.36
Čína (Shanghai)	3 317	0.97	3.25	-5.91
Rozvojové krajiny	1 005	-4.74	-10.70	-26.20
Česko (PX)	1 291	-1.87	-4.14	11.07
Maďarsko (BUX)	39 300	0.90	-10.65	-18.33
Poľsko (WIG 20)	1 677	-2.81	-20.75	-24.50
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	223	-14.81	-5.42	35.43
Materiál	299	-7.79	-14.41	-6.13
Priemysel	277	-5.77	-15.97	-14.56
Bežná spotreba	295	-5.54	-22.70	-24.04
Základná spotreba	258	-3.45	-7.47	-3.57
Zdravotníctvo	311	-4.46	-10.99	-5.01
Finančníctvo	123	-4.16	-17.20	-10.28
Informačné technológie	386	-5.28	-22.58	-17.16
Telekomunikácie	80	-4.46	-20.40	-27.62
Utility	151	-7.67	-8.78	-1.54
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	113.1	-7.29	-6.24	53.88
Zlato	1 839	-1.72	-6.07	4.26
Všetky komodity (index)	4 202	-5.56	-1.66	49.90
Energie (index)	592	-9.39	7.32	97.03
Drahé kovy (index)	2 176	-2.23	-10.42	-7.49
Priemyselné kovy (index)	1 704	-5.88	-20.31	10.11
Pôdohospodárstvo (index)	1 420	-1.78	-1.25	38.13
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.050	-0.19	-4.41	-11.51
Britská libra (GBP)	0.858	0.51	3.04	-0.07
Švajčiarsky frank (CHF)	1.018	-2.01	-0.36	-6.97
Japonský jen (JPN)	141.7	0.25	5.71	8.38
Čínsky juan (CNY)	7.028	-0.44	0.31	-8.14
Česká koruna (CZK)	24.73	0.13	0.72	-3.32
Maďarský forint (HUF)	400.0	0.42	7.28	12.43
Poľský zlotý (PLN)	4.679	1.52	-0.16	2.83



Zdroj: Eurostat

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, 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 spravídla 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.