

TÝŽDEŇ v skratke

7. – 13. nov. 2022

Stalo sa

Akcie boli v uplynulom týždni veľmi volatilné. Najprv rástli, keď trh ocenil rúžne kroky šéfa a väčšinového vlastníka Mety (Facebooku) Marka Zuckerberga, ktorý sa rozhodol prepustiť vyše 11 000 (13%) zamestnancov, aby zvýšil ziskovosť firmy. Trh očakáva podobný postup aj inde.

Potom karty zamiešali americké čiastkové parlamentné a miestne voľby a akcie klesli. Investori očakávali, že republikáni budú výrazne dominovať (republikáni zvyčajne znižujú reguláciu, dane, čo je pre podnikanie prospešnejšie), ale to sa nestalo.

V USA je dvojkomorový parlament. Volilo sa všetkých 435 poslancov do Snemovne reprezentantov, ktorá viac menej odráža pomerné zastúpenie voličov. Na väčšinu je potrebných 218 hlasov, zatiaľ majú republikáni 212 hlasov a demokrati 204. Túto komoru ovládnu republikáni.

Do Senátu za volilo tentoraz 35 z celkovo 100 senátorov (dvaja za každý štát). Teraz ich majú demokrati 50, republikáni 49. O jedno kreslo sa bude v ďalšom kole 6.12. bojovať v štáte Georgia. Pri rovnosti hlasov rozhoduje predseda Senátu, ktorým je viceprezidentka Kamala Harris z Demokratickej strany. Už teraz teda Senát ovládajú demokrati.

Po zverejnení americkej spotrebiteľskej inflácie vo štvrtok, ktorá bola nižšia než trh očakával, začali akcie stúpať. Trh si myslí, že FED nebude musieť už výrazne zvyšovať sadzby. Posilnilo aj euro a už je opäť silnejšie než dolár.

Z krajín G20 zverejnili spotrebiteľskú i infláciu za október len USA a eurozóna – kým v USA sa inflácia postupne od jej vrcholu v júni znižuje, v eurozóne naopak akceleruje a októbrové číslo bolo najvyššie v histórii.

Ostatné krajiny G20 mali zverejnené posledné čísla za september. Vo Veľkej Británii, v Japonsku, Indii, Indonézii, Argentíne, Turecku, Mexiku, Saudskej Arábii, Austrálii bolo toto číslo najvyššie, inflácia tu stále akceleruje. Ale v Kanade, Číne, Južnej Afrike, Južnej Kórei, Brazílii a Rusku inflácia spomaľuje.

Stane sa

V utorok zverejní svoje HDP za 3Q 2022 EÚ.

Všimli sme si

V 3Q 2022 prikúpili centrálné banky takmer 400 ton zlata, čo je najviac minimálne za posledných 10 rokov.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Fixed income				
Hlavná sadzba FED	4.00	0.00	1.50	3.75
Hlavná sadzba ECB	2.00	0.00	1.50	2.00
USA 10Y dlhopis	3.81	-0.35	0.84	2.25
Nemecko 10Y dlhopis	2.16	-0.14	0.93	2.42
Taliansko 10Y dlhopis	4.21	-0.26	0.71	3.25
Slovensko 10Y dlhopis	3.54	-0.13	1.36	3.49
USA IG 5Y prirážka	83	-7	2	32
USA HY 5Y prirážka	486	-37	15	191
EUR IG 5Y prirážka	96	-14	-4	48
EUR HY 5Y prirážka	475	-63	-32	227
Akcie - národné indexy				
		%	%	%
USA (S&P 500)	3 993	5.90	-5.57	-14.73
Európa (Stoxx 600)	432	3.66	-1.17	-11.19
Nemecko (DAX)	14 225	5.68	5.02	-11.61
Francúzsko (CAC 40)	6 595	2.78	1.52	-7.01
Taliansko (FTSE MIB)	24 456	5.04	8.52	-11.82
UK (FTSE 100)	7 318	-0.23	-3.08	-0.41
Japonsko (Nikkei 225)	28 264	3.91	-2.30	-4.55
Čína (Shanghai)	3 087	0.54	-5.24	-12.77
Rozvojové krajiny	936	5.73	-6.56	-27.21
Česko (PX)	1 259	3.01	3.07	-7.54
Maďarsko (BUX)	43 698	2.51	1.65	-16.46
Poľsko (WIG 20)	1 690	5.56	1.01	-28.32
Akcie – sektory (MSCI)				
		%	%	%
Energie	274	0.46	13.68	50.96
Materiál	316	7.35	2.93	-6.23
Priemysel	316	4.50	-0.04	-9.79
Bežná spotreba	318	5.85	-10.28	-26.62
Základná spotreba	274	1.79	-4.77	-2.67
Zdravotníctvo	340	1.52	-0.26	-3.37
Finančníctvo	138	4.57	2.38	-9.51
Informačné technológie	415	10.41	-9.10	-23.83
Telekomunikácie	74	7.67	-13.50	-36.27
Utility	155	2.06	-10.93	-1.45
Komodity				
		%	%	%
Ropa Brent	96.0	-2.62	-0.75	16.82
Zlato	1 771	5.31	1.38	-5.02
Všetky komodity (index)	3 943	-0.17	0.25	21.20
Energie (index)	547	-3.97	-4.39	48.92
Drahé kovy (index)	2 189	5.69	7.99	-8.50
Priemyselné kovy (index)	1 650	6.56	2.87	-6.39
Pôdohospodárstvo (index)	1 296	-0.31	1.40	10.90
Meny - euro				
		%	%	%
Americký dolár (USD)	1.035	3.92	3.09	-9.59
Britská libra (GBP)	0.875	-0.12	3.08	2.53
Švajčiarsky frank (CHF)	0.974	-1.58	1.16	-7.57
Japonský jen (JPN)	143.6	-1.63	4.40	10.19
Čínsky juan (CNY)	7.320	2.88	6.87	0.20
Česká koruna (CZK)	24.28	-0.43	-1.46	-3.80
Maďarský forint (HUF)	405.5	0.73	0.28	10.57
Poľský zlotý (PLN)	4.685	-0.04	-1.37	0.96



Zdroj: Forbes

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrt'rok (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, 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.