

TÝŽDEŇ v skratke

14. – 20. nov. 2022

Stalo sa

Ekonomika EÚ vzrástla v 3Q 2022 medzikvartálne o 0.2%. Z 21 členských krajín, ktoré údaje zverejnili, 13 krajín rástlo a 8 klesalo. Slovensko patrilo s rastom +0.3% medzi úspešnejšie krajiny. V medziročnom porovnaní vzrástla ekonomika EÚ o 2.1%, slovenská o 1.2%.

Toto bolo dobré číslo a ocenili ho aj akcioví investori, akcie v Európe rástli. Raketa, ktorá dopadla na Poľsko z Ukrajiny a zabila dvoch ľudí, znepokojila trhy iba na chvíľu, kým sa neukázalo, že pravdepodobne nešlo o útok Ruska na členskú krajinu NATO, ale o ukrajinskú raketu, ktorá odrážala úrok ruskej rakety na Ukrajinu blízko poľských hraníc.

V USA bola nálada mierne horšia. Ceny producentov v októbri rástli pomalšie ako trh očakával, ale maloobchodné tržby naopak prekvapili vyšším rastom než sa čakalo. To znamená, že dopyt amerických domácností je stále príliš silný, FED bude musieť ešte zvyšovať sadzby.

Pesimistickú náladu podporil aj jeden z členov bankovej rady FEDu James Bullard, podľa ktorého musia ísť sadzby v tomto cykle aspoň na úroveň 5.00 – 5.25% (teraz 4.00%).

Rešpektovaný index dôvery na realitnom trhu v USA od National Association of Home Builders prudko klesá, tzn. realitný trh v USA sa rýchlo ochladzuje.

Bývalý americký prezident Donald Trump ohlásil, že sa bude uchádzať o miesto prezidenta vo voľbách v roku 2024. Ak zvíťazí, stane sa len druhým americkým prezidentom v histórii, ktorý bol v tejto funkcii v dvoch nie po sebe nasledujúcich obdobiach. Prvým bol Stephen Grover Cleveland (1885 – 1889 a 1893 – 1897)

Stane sa

V stredu budú v Európe a v USA zverejnené indexy dôvery v priemysle a v službách PMI a vo štvrtok v Nemecku index podnikateľskej dôvery v Nemecku IFO.

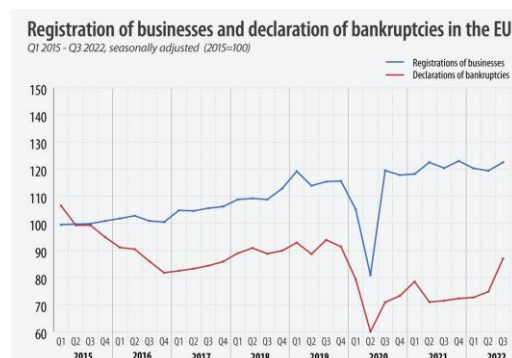
Všimli sme si

Poet nových živností v EÚ vzrástol v treťom štvrtroku 2022 v porovnaní s predchádzajúcim štvrtkom o 2.6%, počet zaniknutých živností ale vzrástol až o 16.3%.

Nové živnosti vznikali najmä v priemyselnom odvetví, v sektore IT a v doprave a skladovaní.

Doprava a skladovanie bol zároveň jediný sektor, ktorý zaznamenal pokles zánikov živností. Živnosti zanikali najrýchlejšie v sektore ubytovacích a stravovacích služieb, vo finančných a poisťovacích aktivitách a v priemysle.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
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	3.83	0.02	0.79	2.28
Nemecko 10Y dlhopis	2.01	-0.15	0.62	2.36
Taliansko 10Y dlhopis	3.90	-0.31	0.20	3.04
Slovensko 10Y dlhopis	3.34	-0.20	0.91	3.38
USA IG 5Y prírážka	82	-1	-4	30
USA HY 5Y prírážka	481	-5	-18	180
EUR IG 5Y prírážka	96	-1	-12	46
EUR HY 5Y prírážka	476	1	-59	226
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 965	-0.69	-2.28	-15.59
Európa (Stoxx 600)	433	0.25	1.70	-10.85
Nemecko (DAX)	14 432	1.46	11.26	-10.69
Francúzsko (CAC 40)	6 644	0.76	5.90	-6.58
Taliansko (FTSE MIB)	24 675	0.90	12.70	-9.74
UK (FTSE 100)	7 386	0.92	-0.56	2.24
Japonsko (Nikkei 225)	27 900	-1.29	-2.59	-6.21
Čína (Shanghai)	3 097	0.32	-4.29	-13.01
Rozvojové krajiny	943	0.78	-6.31	-25.70
Česko (PX)	1 244	-1.21	4.75	-8.73
Maďarsko (BUX)	44 495	1.82	2.66	-13.56
Poľsko (WIG 20)	1 707	1.00	6.51	-24.06
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	269	-1.81	7.39	54.33
Materiál	312	-1.03	2.50	-5.89
Priemysel	315	-0.11	3.08	-9.22
Bežná spotreba	310	-2.43	-8.48	-30.43
Základná spotreba	278	1.61	-0.31	-0.32
Zdravotníctvo	343	0.74	3.89	-2.04
Finančníctvo	137	-0.75	4.70	-8.04
Informačné technológie	411	-0.94	-5.07	-26.05
Telekomunikácie	74	-0.50	-9.96	-35.88
Utility	157	1.05	-7.83	-0.77
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	87.6	-8.72	-13.24	11.07
Zlato	1 751	-1.16	0.72	-5.15
Všetky komodity (index)	3 825	-3.01	-4.57	19.09
Energie (index)	517	-5.57	-11.75	45.19
Drahé kovy (index)	2 139	-2.31	7.17	-8.74
Priemyselné kovy (index)	1 621	-1.79	-0.32	-7.13
Pôdohospodárstvo (index)	1 284	-0.91	-2.17	9.00
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.033	-0.21	3.60	-8.55
Britská libra (GBP)	0.868	-0.71	2.35	3.50
Švajčiarsky frank (CHF)	0.986	1.17	2.39	-5.92
Japonský jen (JPN)	144.9	0.91	5.63	12.59
Čínsky juan (CNY)	7.370	0.68	7.22	2.05
Česká koruna (CZK)	24.36	0.30	-1.06	-4.23
Maďarský forint (HUF)	406.7	0.30	-1.25	10.72
Poľský zlotý (PLN)	4.699	0.29	-0.87	-0.08



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 – 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 vplyvajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.