

TÝŽDEŇ v skratke

31. jan. – 6. feb. 2022

Stalo sa

Aktuálne je teraz obdobie zverejňovania podnikových výsledkov za posledný štvrtrok 2021 a v podstate za celý rok 2021. Trh ho hodnotí dobre, americké akcie vzrástli.

Vývoj je však podľa jednotlivých firiem veľmi diferencovaný. Veľmi sa darilo Amazonu, ktorý síce v tržbách mierne zaostal za očakávaniami, ale v zisku na akciu očakávania vysoko prekročil. Cena akcie Amazonu vzrástla v priebehu týždňa o takmer 10%. Podobne pozitívne prekvapil – v tržbách a ziskoch – aj Alphabet (Google), cena jeho akcie vzrástla o vyše 7%.

Naopak veľmi sklamala Meta Platforms (Facebook, Instagram, WhatsApp), ktorému prvýkrát v histórii klesol počet používateľov, a to približne o milión z 1.930 miliardy na 1.929 mld. Cena akcie doslova zletela v priebehu týždňa o vyše 21%.

Akciový trh bol podporený aj dobrými číslami z amerického trhu práce, keď počet nových pracovných miest v januári vzrástol o solidných 467 tis.

V Európe bola situácia horšia, tamojší index Stoxx 600 klesol o 0.73%. Stojí za tým zasadnutie Európskej centrálnej banky, ktorej sa nepáči vysoká inflácia v eurozóne (podľa rýchleho odhadu Eurostatu bola inflácia v eurozóne v januári 5.1%, najviac v jej histórii od roku 1998). V komentári vypadlo aj uistenie, že banka nebude v tomto roku zvyšovať sadzby a tak okrem akcií si to odniesli aj dlhopisy. Nemecký 10 ročný výnos vzrástol od pondelka do piatku o 0.25 percentuálneho bodu, taliansky až o 0.46.

Na nálade v Európe nepridalo ani druhé zvýšenie úrokových sadzieb vo Veľkej Británii behom mesiaca a pol, hlavná sadzba je na 0.50%.

Ropa pokračovala v raste, teraz o takmer 4%. Celkovému zdražovaniu ešte nie je koniec.

Stane sa

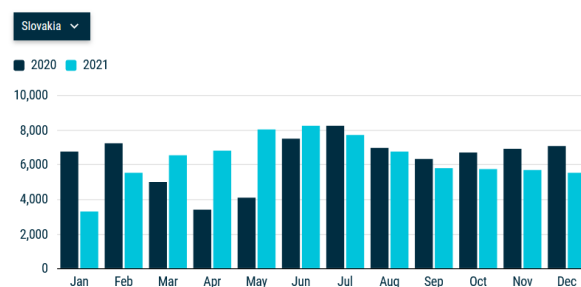
V USA bude zverejnená spotrebiteľská inflácia za január.

Všimli sme si

V roku 2021 bolo v EÚ zaregistrovaných 9.7 mil. osobných automobilov, čo bolo o 240 tis. alebo 2.4% menej ako v roku 2020. Na Slovensku bolo zaregistrovaných 75 700 áut, medziročne o 605 alebo 0.8% áut menej (pozri graf).

Z automobiliek sa najviac darilo zvyšovať predaje Hyundai Group (+18.4%), najväčší pokles zaznamenalo Mitsubishi (-27%).

	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	1.91	0.14	0.35	0.75
Nemecko 10Y dlhopis	0.21	0.25	0.46	0.65
Taliansko 10Y dlhopis	1.75	0.46	0.79	1.21
Slovensko 10Y dlhopis	0.60	0.30	0.56	1.02
USA IG 5Y prirážka	64	2	13	13
USA HY 5Y prirážka	355	11	60	69
EUR IG 5Y prirážka	65	6	16	18
EUR HY 5Y prirážka	312	26	64	72
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 501	1.55	-3.89	15.79
Európa (Stoxx 600)	462	-0.73	-5.05	12.85
Nemecko (DAX)	15 100	-1.43	-6.18	7.42
Francúzsko (CAC 40)	6 951	-0.21	-1.97	22.83
Taliansko (FTSE MIB)	26 604	0.14	-4.07	15.25
UK (FTSE 100)	7 516	0.67	2.29	15.83
Japonsko (Nikkei 225)	27 440	2.70	-7.33	-4.65
Čína (Shanghai)	3 361	0.00	-5.02	-3.86
Rozvojové krajiny	1 221	2.52	-5.01	-12.49
Česko (PX)	1 443	2.27	5.95	35.76
Maďarsko (BUX)	51 806	-1.95	-0.96	17.62
Poľsko (WIG 20)	2 175	-0.42	-7.79	11.08
Akcie – sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	214	4.30	17.69	53.14
Materiál	328	0.43	-2.53	9.90
Priemysel	323	0.45	-7.77	8.61
Bežná spotreba	391	2.94	-9.71	3.74
Základná spotreba	284	0.41	0.87	13.09
Zdravotníctvo	338	0.99	-3.97	9.55
Finančníctvo	153	2.88	0.84	26.11
Informačné technológie	500	1.39	-8.21	12.36
Telekomunikácie	103	0.66	-11.47	0.20
Utility	161	0.08	2.09	4.27
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	93.3	3.60	13.51	57.18
Zlato	1 808	0.93	-3.04	-0.32
Všetky komodity (index)	3 557	2.58	9.32	45.16
Energie (index)	424	4.74	15.46	74.38
Drahé kovy (index)	2 238	1.01	-6.47	-8.28
Priemyselné kovy (index)	1 893	0.85	7.38	38.38
Pôdohospodárstvo (index)	1 249	1.22	6.84	33.92
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.145	2.67	0.03	-4.96
Britská libra (GBP)	0.846	1.67	-0.81	-3.51
Švajčiarsky frank (CHF)	1.060	2.08	0.52	-2.16
Japonský jen (JPN)	132.0	2.63	1.25	3.97
Čínsky juan (CNY)	7.276	2.63	-0.40	-6.38
Česká koruna (CZK)	24.33	-0.69	-3.62	-5.62
Maďarský forint (HUF)	354.2	-1.15	-3.41	-0.79
Poľský zlotý (PLN)	4.566	-0.34	-1.61	1.75



Zdroj: Acea.be

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 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.