

TÝŽDEŇ v skratke

16. – 22. jan. 2023

Stalo sa

Viceguvernérka americkej centrálnej banky Lael Brainard rovnako ako guvernérka ECB Christine Lagarde zdôraznili, že vysoké úrokové sadzby budú musieť zostať v reštriktívnom teritóriu po dlhší čas, aby inflácia mohla poklesnúť na 2 % cieľ. To len potvrdzuje odhady trhu, že úrokové sadzby by mohli začať klesať v USA až vo 4Q 2023, v eurozóne ešte neskôr.

Trh práce sa aj minulý týždeň ukázal ako dostatočne silný, keďže žiadosti o podporu v nezamestnanosti klesli na 190 tis. z 205 tis. Tieto dáta len podporujú názor L. Brainard.

Počet obyvateľov Číny v roku 2022 prvýkrát za 60 rokov poklesol, medziročne o 850 tis. ľudí.

HDP Číny vzrástlo za štvrtý kvartál minulého roka o 2.90 %. Napomohlo tomu výrazné uvoľňovanie covid politiky v krajine.

Slovenská vláda stanovila cenový strop na energie dodávané malým podnikom. Maximálna cena za elektrinu je 199 EUR / MWh a za plyn 99 EUR / MWh.

Prepúšťanie pokračovalo aj u veľkých technologických gigantov ako napr. Alphabet, ktorý prepustil 12 000 zamestnancov.

Sezóna zverejňovania kvartálnych výsledkov firiem sa zatiaľ nesie v pozitívnom duchu. Len malé množstvo firiem prinieslo negatívne správy. Jednou z nich bola aj investičná banka Goldman Sachs, ktorej zisk poklesol medzikvartálne takmer o 60 %.

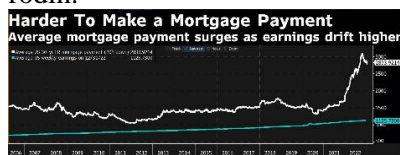
Stane sa

Tento týždeň bude investorov zaujímať ako dopadnú kvartálne výsledky firiem.

Medzi najväčšie spoločnosti, ktoré zverejnia výsledky patria: Microsoft, Johnson & Johnson, Tesla, Visa a LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton.

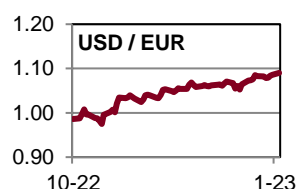
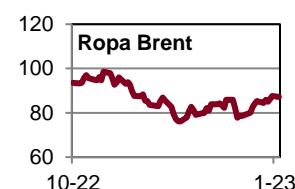
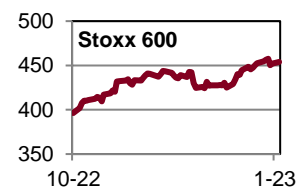
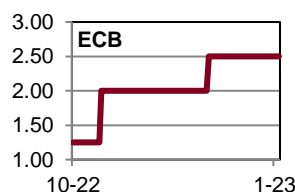
Všimli sme si

Priemerná splátka u 30 ročnej hypotéky v USA dosiahla 2833 USD a priemerná týždenná mzda vzrástla na 1125 USD. Z toho vyplýva, že financovanie hypotéky pre priemerného Američana je čím ďalej ťažšie. Tento druh hypotéky je najpoužívanejším v USA, používa ju až 90% rodín.



Zdroj: Bloomberg

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	4.50	0.00	1.25	4.25
Hlavná sadzba ECB	2.50	0.00	0.50	2.50
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	3.25
USA 10Y dlhopis	3.48	-0.02	-0.53	1.72
Nemecko 10Y dlhopis	2.18	0.01	0.07	2.24
Taliansko 10Y dlhopis	3.99	-0.02	-0.18	2.71
Slovensko 10Y dlhopis	3.13	-0.03	-0.35	2.88
Česko 10Y dlhopis	4.35	-0.03	-1.53	1.17
USA IG 5Y prirážka	74	4	-14	16
USA HY 5Y prirážka	446	22	-56	118
EUR IG 5Y prirážka	82	3	-33	27
EUR HY 5Y prirážka	429	20	-125	163
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 973	-0.66	1.83	-9.67
Európa (Stoxx 600)	452	-0.09	10.07	-4.70
Nemecko (DAX)	15 034	-0.35	13.52	-3.65
Francúzsko (CAC 40)	6 996	-0.39	11.52	-1.03
Taliansko (FTSE MIB)	25 776	-0.03	14.41	-4.75
UK (FTSE 100)	7 771	-0.94	10.26	3.69
Japonsko (Nikkei 225)	26 554	1.66	-2.04	-3.52
Čína (Shanghai)	3 265	2.18	11.96	-7.32
Rozvojové krajiny	1 036	0.62	22.55	-16.72
Česko (PX)	1 281	0.83	8.14	-9.69
Maďarsko (BUX)	46 440	0.74	13.12	-10.98
Poľsko (WIG 20)	1 892	-1.62	25.43	-16.78
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	87.6	2.76	-8.50	-0.30
Plyn	67.6	7.22	-38.59	-14.82
Elektrina	188.5	10.86	-52.65	53.58
Zlato	1 926	0.30	17.10	4.94
Všetky komodity	3 856	0.78	2.68	12.98
Energie (index)	491	1.89	-8.33	27.27
Drahé kovy (index)	2 357	-0.87	18.37	1.85
Priemyselné kovy	1 810	0.75	22.89	-5.84
Pôdohospodárstvo	1 287	0.08	3.25	5.32
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.086	0.24	8.94	-4.30
Britská libra (GBP)	0.876	-1.13	2.04	4.61
Švajčiarsky frank	0.999	-0.49	0.65	-3.41
Japonský jen (JPN)	140.7	1.57	-4.30	9.07
Čínsky juan (CNY)	7.370	1.54	2.21	2.49
Česká koruna (CZK)	23.91	-0.35	-2.41	-1.98
Maďarský forint (HUF)	392.6	-0.95	-4.70	9.47
Poľský zlotý (PLN)	4.706	0.27	-0.28	3.83



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 – bázičských 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. Cena plynu je 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: Ing. Tibor Fehér, Portfólio manažer. Tel.: +421 2 3226 6533. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, feher@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.