

TÝŽDEŇ v skratke

23. – 29. jan. 2023

Stalo sa

Americké HDP v minulom štvrtroku spomalilo na 2.9% medziročne, čo investori brali pozitívne. Spomalenie bolo menšie, ako sa očakávalo, keďže odhady boli na hodnote 2.6%.

PCE deflátor (zmena cien tovarov a služieb osobnej spotreby, je zložkou inflácie) potvrdil, že inflácia v USA naďalej pokračuje v poklese.

USA minulý týždeň vyčerpala stanovený limit pre zadĺženie krajiny, ktorý je stanovený na 31,4 bilióna USD. Ministerstvo financií začalo využívať mimoriadne opatrenia na riadenie hotovostných tokov, politici sa nedokázali dohodnúť na zvýšení limitu. Ak sa Amerika chce vyhnúť platobnej neschopnosti, politici musia situáciu vyriešiť do 5. júna.

Americký trh práce naďalej pomerne silný, keďže nové žiadosti o podporu v nezamestnanosti poklesli na 186 000, očakávalo sa 205 000.

Nemecká vláda očakáva, že ekonomika v tomto roku medziročne vzrastie o 0,2 %, pričom v októbri odhadovala pokles o 0,4 %. Môže za to teplé počasie, zlepšujúca sa podnikateľská aktivita a pokles inflácie.

Česká republika si cez víkend zvolila nového prezidenta, ktorým sa stal bývalý predseda vojenského výboru NATO Petr Pavel.

Výsledková sezóna zatiaľ pokračuje v pozitívnom duchu, kde napr. aj Microsoft reportoval pozitívne výsledky. Odhady tržieb aj ziskov boli prekonané.

Stane sa

Tento týždeň bude investorov zaujímať, ako dopadnú kvartálne výsledky firiem najväčších technologických firiem ako napr. Apple, Amazon, Alphabet alebo Meta.

Dôležité makro dáta prinesú aj zasadania FEDu, ECB a ČNB, ktoré budú rozhodovať o nastavení monetárnej politiky.

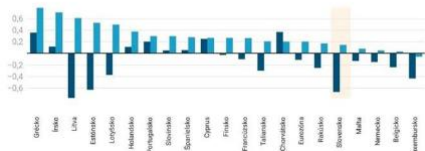
Všimli sme si

Slováci musia siahať na svoje finančné rezervy najviac v eurózone spolu s občanmi Litvy a Estónska.

Slováci načreli do úspor skoro najviac v eurozóne

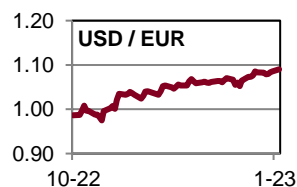
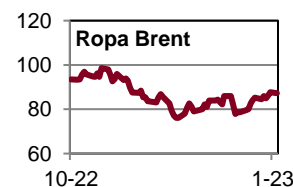
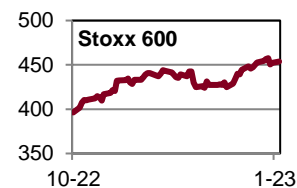
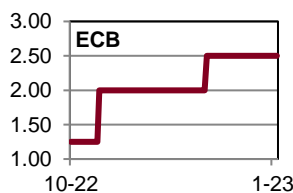
(Mesačný rast vkladov voči dlhodobému priemeru za roky 2016 až 2019, v %)

■ priemer 2022 ■ priemer 2020 a 2021



Zdroj: Portu

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	4.50	0.00	0.50	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	3.50	0.02	-0.65	1.73
Nemecko 10Y dlhopis	2.24	0.06	-0.06	2.28
Taliansko 10Y dlhopis	4.10	0.10	-0.36	2.81
Slovensko 10Y dlhopis	3.21	0.08	-0.46	2.91
Česko 10Y dlhopis	4.55	0.20	-1.28	1.27
USA IG 5Y prirážka	71	-3	-19	10
USA HY 5Y prirážka	432	-14	-91	88
EUR IG 5Y prirážka	79	-3	-32	19
EUR HY 5Y prirážka	412	-18	-126	126
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 071	2.47	7.96	-8.15
Európa (Stoxx 600)	455	0.67	9.16	-2.23
Nemecko (DAX)	15 150	0.77	12.56	-1.10
Francúzsko (CAC 40)	7 097	1.45	10.61	1.89
Taliansko (FTSE MIB)	26 436	2.56	13.54	-0.49
UK (FTSE 100)	7 765	-0.07	5.87	4.01
Japonsko (Nikkei 225)	27 383	3.12	0.67	2.49
Čína (Shanghai)	3 265	0.00	6.32	-2.87
Rozvojové krajiny	1 051	1.44	18.78	-11.75
Česko (PX)	1 331	3.94	8.91	-5.65
Maďarsko (BUX)	46 645	0.44	9.42	-11.72
Poľsko (WIG 20)	1 912	1.01	19.37	-12.47
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	86.7	-1.11	-12.08	-3.74
Plyn	56.5	-16.36	-50.44	-38.92
Elektrina	164.5	-12.72	-54.87	13.49
Zlato	1 928	0.10	14.64	7.62
Všetky komodity	3 841	-0.40	-2.78	10.77
Energie (index)	478	-2.56	-16.05	18.11
Drahé kovy (index)	2 333	-1.02	12.66	5.33
Priemyselné kovy	1 827	0.90	17.96	-2.68
Pôdohospodárstvo	1 309	1.75	0.73	6.15
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.087	0.11	9.15	-2.54
Britská libra (GBP)	0.877	0.20	0.20	5.43
Švajčiarsky frank	1.001	0.24	1.14	-3.54
Japonský jen (JPN)	141.2	0.33	-3.32	9.78
Čínsky juan (CNY)	7.373	0.04	3.63	4.00
Česká koruna (CZK)	23.81	-0.43	-2.37	-2.80
Maďarský forint (HUF)	390.4	-0.58	-3.03	8.93
Poľský zlotý (PLN)	4.707	0.01	0.41	2.73



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