

TÝŽDEŇ v skratke

29. júl – 4. august 2024

Stalo sa

Do stredy bola nálada na finančnom trhu dobrá. Akcie rástli.

V stredu zasadala americká centrálna banka, nastavenie menovej politiky nemenila. Banka vo svojom stanovisku a guvernér Powell na nasledujúcej tlačovej konferencii zdôraznili, že FED sa blíži k dosiahnutiu kombinovaného cieľa inflačnej stability a maximálnej zamestnanosti. Na to, aby menovú politiku zmenil, však potrebuje ešte ďalšie údaje. Trh bol sklamaný, čakal miernejší tón.

V piatok boli zverejnené čísla z amerického trhu práce za júl. Vytvorilo sa menej nových pracovných miest, ako sa čakalo. Miera nezamestnanosti vzrástla zo 4,1 % na 4,3 % a spomalil sa rast miezd. Trh sa vystrašil a akcie zamierili nadol a s nimi aj výnosy na štátnych dlhopisoch.

Po zabití lídra palestínskej teroristickej organizácie Hamas Ismaíla Haníju v Teheráne sa trhy obávajú aj rozšírenia konfliktu na Blízkom východe.

Miera nezamestnanosti v eurozóne v júni vzrástla na 6,5 % z májových 6,4 %.

Výsledková sezóna zatiaľ prebieha dobre. Z Veľkej technologickej sedmičky Microsoft, Apple, Amazon, Meta a Alphabet (Google) prekonal očakávania, Tesla sklamala a NVIDIA ešte svoje výsledky nezverejnila.

Česká národná banka znižovala úrokové sadzby o 0,25 percentuálneho bodu, hlavná úroková sadzba je teraz 4,50 %. Sadzby znižovala aj britská centrálna banka, hlavná sadzba klesla z 5,25 % na 5,00 %.

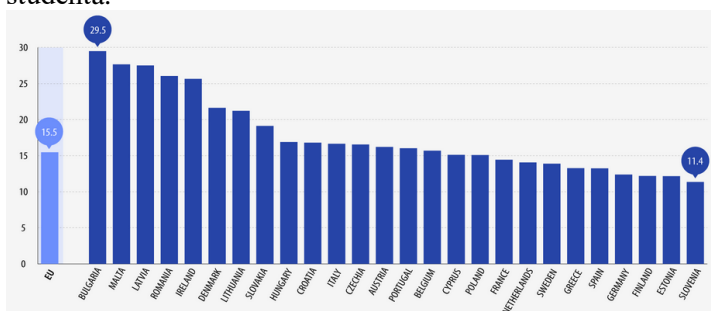
Naopak, japonská centrálna banka sadzby zvyšovala, hlavná sadzba sa dostala z 0,10 % na 0,25 %.

Stane sa

V utorok budú zverejnené priemyselné objednávky a v stredu priemyselná produkcia v Nemecku. Vo štvrtok bude trh zaujímať počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti v USA.

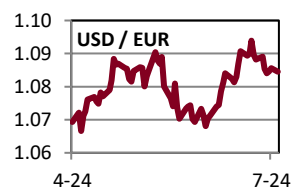
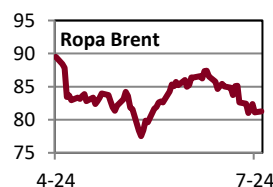
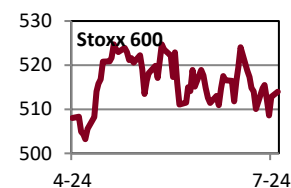
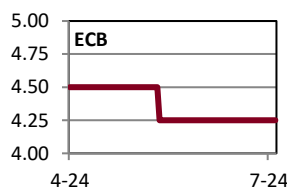
Všimli sme si

V roku 2022 ukončilo štúdium medicíny na Slovensku 19,3 študenta na 100 000 obyvateľov, priemer v EÚ bol 15,5 študenta.



Zdroj: Eurostat

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.50	0.00	0.00	0.00
Hlavná sadzba ECB	4.25	0.00	-0.25	0.00
Hlavná sadzba ČNB	4.50	-0.25	-0.75	-2.50
USA 10Y dlhopis	3.79	-0.40	-0.71	-0.24
Nemecko 10Y dlhopis	2.17	-0.23	-0.34	-0.39
Taliansko 10Y dlhopis	3.63	-0.13	-0.23	-0.58
Slovensko 10Y dlhopis	3.36	-0.18	-0.36	-0.44
Česko 10Y dlhopis	3.76	-0.15	-0.34	-0.46
USA IG 5Y prirážka	58	7	8	-10
USA HY 5Y prirážka	369	37	33	-66
EUR IG 5Y prirážka	60	6	8	-11
EUR HY 5Y prirážka	318	22	23	-87
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 347	-2.06	2.37	19.40
Európa (Stoxx 600)	498	-2.92	-4.40	8.40
Nemecko (DAX)	17 661	-4.11	-5.92	10.72
Francúzsko (CAC 40)	7 252	-3.54	-11.77	-0.86
Taliansko (FTSE MIB)	32 019	-5.30	-7.61	12.01
UK (FTSE 100)	8 175	-1.34	-3.07	8.07
Japonsko (Nikkei 225)	35 910	-4.67	-6.07	11.55
Čína (Shanghai)	2 905	0.50	-7.90	-11.64
Rozvojové krajiny	1 061	-1.03	-0.97	4.24
Česko (PX)	1 569	-1.81	1.21	14.87
Maďarsko (BUX)	72 219	-1.31	4.36	33.71
Poľsko (WIG 20)	2 339	-2.82	-7.29	7.81
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	76.8	-5.32	-7.22	-10.93
Plyn	37.0	14.02	24.16	24.47
Elektrina	96.0	5.66	1.75	-28.39
Zlato	2 443	2.35	3.51	25.75
Všetky komodity	3 669	-1.95	-6.75	-3.64
Energie (index)	428	-4.42	-6.35	-10.79
Drahé kovy (index)	2 703	1.70	0.16	17.64
Priemyselné kovy	1 632	-0.62	-10.13	1.63
Pôdohospodárstvo	1 262	-0.83	-8.50	-5.54
Měny – euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.091	0.51	1.30	-0.86
Britská libra (GBP)	0.852	0.99	-0.92	-1.31
Švajčiarsky frank	0.936	-2.44	-4.12	-2.62
Japonský jen (JPN)	159.9	-4.21	-4.68	2.47
Čínsky jüan (CNY)	7.824	-0.61	0.49	-0.93
Česká koruna (CZK)	25.35	0.00	1.73	4.53
Maďarský forint (HUF)	397.8	1.67	2.54	2.03
Poľský zlotý (PLN)	4.292	0.50	-0.26	-3.08



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (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 – bazických 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: Marián Pisarcik, portfólio manažér senior. Tel.:+4212 3226 6534. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, pisarcik@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 upozomenia 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 pre vyššiu politickú a ekonomickú nestabilitu a nerozvinutý trh a systém rizikovejšie. Zmeny výmenných kurzov a daňový režim vplyvajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.