

TÝŽDEŇ v skratke

26. aug.– 1. sep. 2024

Stalo sa

Dobré makrodáta z USA, napríklad objednávky tovarov dlhodobej spotreby, spotrebiteľská dôvera či zlepšená revízia HDP za 2Q, potiahli akcie nahor.

Akcie ostro sledovaného výrobcu grafických čipov NVIDIA však klesli, hoci firma reportovala lepšie výsledky a aj lepšie očakávania, ako si analytici mysleli, ale neprekonali ich o veľa...

Podľa predbežného odhadu bola spotrebiteľská inflácia v eurozóne v auguste v súlade s očakávaniami na 2,2 %, v júli bola na 2,6 %. Hoci sa tempo rastu spomalilo, jadrová inflácia (bez cien potravín a energií) zostala v auguste na privysokých 2,8 %, čo hrá v prospech prívržencov opatrnejšej politiky ECB. Najbližšie zasadnutie bankovej rady bude 12. septembra.

Nezávislý kandidát na amerického prezidenta Robert Kennedy Jr. s podporou asi 5 % voličov sa vzdal v prospech Donalda Trumpa. Ten mu v prípade svojho víťazstva prisľúbil miesto v tranzitívnom tíme, čiže v skupine ľudí, ktorí budú pomáhať Trumpovi prebrať moc.

Čína zvažuje refinancovanie hypoték pri nižších úrokových sadzbách, aby tak podporila slabnúcu domácu spotrebu.

Podľa Goldman Sachs bude ropy v roku 2025 prebytok a jej cena mierne klesne.

Stane sa

V piatok bude zverejnený americký trh práce.

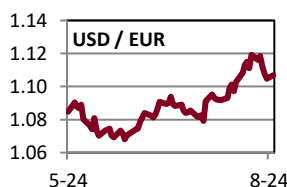
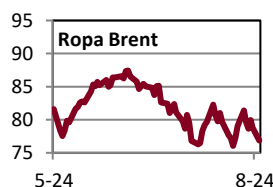
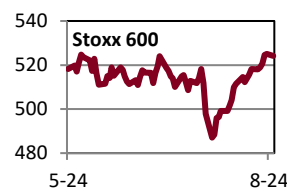
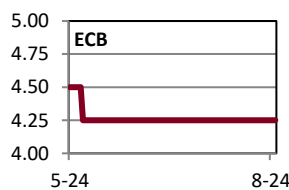
	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.50	0.00	0.00	0.00
Hlavná sadzba ECB	4.25	0.00	0.00	0.00
Hlavná sadzba ČNB	4.50	0.00	-0.75	-2.50
USA 10Y dlhopis	3.90	0.10	-0.53	-0.28
Nemecko 10Y dlhopis	2.30	0.07	-0.32	-0.25
Taliansko 10Y dlhopis	3.70	0.13	-0.26	-0.54
Slovensko 10Y dlhopis	3.43	0.09	-0.30	-0.30
Česko 10Y dlhopis	3.94	0.11	-0.35	-0.49
USA IG 5Y prirážka	49	0	-1	-14
USA HY 5Y prirážka	322	2	-13	-101
EUR IG 5Y prirážka	52	0	0	-18
EUR HY 5Y prirážka	289	0	-4	-106
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 648	0.24	5.64	25.08
Európa (Stoxx 600)	525	1.34	0.29	14.61
Nemecko (DAX)	18 907	1.47	1.88	19.36
Francúzsko (CAC 40)	7 631	0.71	-4.63	4.58
Taliansko (FTSE MIB)	34 373	2.15	-0.83	19.97
UK (FTSE 100)	8 377	0.59	1.59	12.22
Japonsko (Nikkei 225)	38 648	0.74	-0.09	18.15
Čína (Shanghai)	2 842	-0.43	-6.85	-9.29
Rozvojové krajiny	1 100	-0.07	2.50	11.59
Česko (PX)	1 595	0.98	3.09	18.93
Maďarsko (BUX)	72 865	-0.12	4.27	31.28
Poľsko (WIG 20)	2 412	0.45	-0.69	17.61
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	78.8	-0.28	-1.03	-11.01
Plyn	39.3	6.95	18.58	5.94
Elektrina	96.3	0.79	3.89	-28.31
Zlato	2 503	-0.37	9.14	29.04
Komodity (index)	3 755	-0.30	-4.08	-3.26
Energie (index)	433	-1.62	-5.47	-12.82
Drahé kovy (index)	2 743	-2.09	2.05	17.63
Priemys. kovy (index)	1 722	-2.05	-3.56	7.10
Pôdohosp. (index)	1 296	2.58	-5.07	-3.93
Mény – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.105	-1.29	2.29	2.49
Britská libra	0.841	-0.63	-0.91	-1.70
Švajčiarsky frank	0.939	-1.05	-3.04	-1.63
Japonský jen	161.5	-0.06	-4.63	2.48
Čínsky jüan	7.837	-1.61	0.06	0.07
Česká koruna	25.03	-0.08	1.57	3.87
Maďarský forint	392.8	-0.21	0.34	2.19
Poľský zlotý	4.281	0.31	-0.84	-4.15

Všimli sme si

Ceny dovolenkových pobytov v EÚ významne rastú, v júli 2024 boli medziročne vyššie o 6,6 %. Najviac vo Francúzsku o 22,2 %, potom v Taliansku o 19,5 % a na Cypre o 16,7 %.

Naopak, na Malte klesli o 2,9 %, vo Fínsku o 2,7 % a v Dánsku o 0,2 %.

Na Slovensku rástli v súlade s európskym priemerom o 6,6 %.



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 – 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. 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: 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 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.