

TÝŽDEŇ v skratke

4. – 10. nov. 2024

Stalo sa

Výhra Donalda Trumpa pomohla americkým akciám a celkom logicky oslabil európske akcie. Dolár posilnil.

Pozícia staronového prezidenta sa posilnila aj v Kongrese, kde majú republikáni väčšinu v oboch komorách.

Výnosy dlhopisov však navzdory očakávaniam klesli, keď centrálna banka bola silnejším faktorom. Tá na svojom štvrtkovom zasadnutí znížila úrokové sadzby o 0,25 percentuálneho bodu. Teraz je hlavná sadzba FED Funds na úrovni 4,75 %.

Guvernér FED-u Jerome Powell oznámil, že nebude rezignovať, ak ho o to Trump požiadá. Medzi novým prezidentom a guvernérom je napätie – jednak Trump obviňuje Powella z nadŕžania demokratom, keď FED znižoval sadzbu, a jednak si Donald Trump myslí, že prezident by mal mať väčší vplyv na menovú politiku.

Sadzby tento týždeň znižovala aj britská centrálna banka (hlavná sadzba tiež na 4,75 %) a Česká národná banka (hlavná sadzba sú teraz 4,00 %).

Stane sa

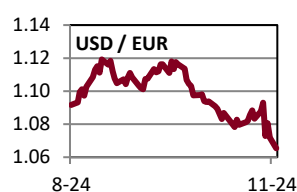
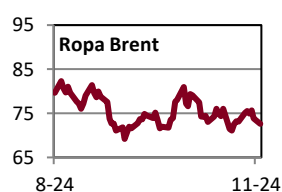
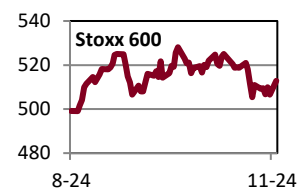
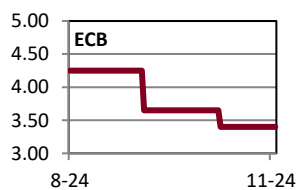
V stredu zverejnia USA spotrebiteľskú infláciu za október.

Všimli sme si

Za prvých 9 mesiacov roka sa v EÚ predalo len o 0,6 % osobných automobilov viac ako v rovnakom období minulého roka. Darilo sa len hybridom.

Z automobiliek rast predajov zaznamenali japonské značky a čínsky SAIC Motor a Volvo, európskym a americkým výrobcom sa nedarilo.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	4.75	-0.25	-0.75	-0.75
Hlavná sadzba ECB	3.40	0.00	-0.85	-1.10
Hlavná sadzba ČNB	4.00	-0.25	-0.50	-3.00
USA 10Y dlhopis	4.30	-0.08	0.42	-0.35
Nemecko 10Y dlhopis	2.37	-0.04	0.12	-0.35
Taliansko 10Y dlhopis	3.66	-0.03	0.02	-0.92
Slovensko 10Y dlhopis	3.39	-0.01	0.00	-0.56
Česko 10Y dlhopis	4.04	-0.14	0.19	-0.53
USA IG 5Y prirážka	47	-6	-4	-21
USA HY 5Y prirážka	298	-34	-33	-138
EUR IG 5Y prirážka	55	-3	0	-22
EUR HY 5Y prirážka	293	-18	-6	-123
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 996	4.66	7.95	35.79
Európa (Stoxx 600)	507	-0.84	-0.94	14.28
Nemecko (DAX)	19 215	-0.21	4.87	26.13
Francúzsko (CAC 40)	7 339	-0.95	-1.49	4.17
Taliansko (FTSE MIB)	33 817	-2.48	2.35	18.64
UK (FTSE 100)	8 072	-1.28	-2.88	9.67
Japonsko (Nikkei 225)	39 500	3.80	3.78	21.29
Čína (Shanghai)	3 452	5.51	19.90	13.60
Rozvojové krajiny	1 136	1.19	3.84	19.75
Česko (PX)	1 665	1.01	5.77	21.98
Maďarsko (BUX)	76 251	3.23	5.49	32.54
Poľsko (WIG 20)	2 298	4.21	-5.07	7.34
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	73.9	1.05	-7.29	-9.28
Plyn	42.1	8.23	6.51	-9.71
Elektrina	91.1	7.13	-8.68	-19.88
Zlato	2 685	-1.89	7.05	38.38
Komodity (index)	3 835	0.55	2.72	3.41
Energie (index)	426	1.14	-4.35	-8.57
Drahé kovy (index)	2 948	-2.80	6.83	34.33
Priemys. kovy (index)	1 762	-0.67	5.11	13.10
Pôdohosp. (index)	1 353	1.39	8.63	3.58
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.072	-1.07	-2.80	0.30
Britská libra	0.830	-1.07	-2.61	-5.06
Švajčiarsky frank	0.939	-0.40	-1.73	-2.64
Japonský jen	163.6	-1.30	0.50	1.04
Čínsky jüan	7.692	-0.45	-2.51	-1.16
Česká koruna	25.26	-0.32	0.28	2.85
Maďarský forint	407.0	-0.33	3.14	7.89
Poľský zlotý	4.324	-0.89	1.36	-2.40



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