

TÝŽDEŇ v skratke

29. jan. – 4. feb. 2024

Stalo sa

Zasadala americká centrálna banka, sadzby nemenila. Sprievodný komentár bol však viac-menej prísny. Banka vidí stále silný hospodársky rast, silný trh práce. Inflácia v poslednom čase síce klesla, ale zostáva na privysokých úrovniach. Banka naznačila, že so znižovaním úrokových sadziieb už v najbližších mesiacoch netreba počítať.

Piatkový trh práce v USA slová FED-u len potvrdil. V januári vzniklo rekordných 353-tis. pracovných miest a údaj za december sa revidoval nahor. Priemerná hodinová mzda sa v januári zvýšila o 0,6 %, medziročne o 4,5 %. V decembri bola medziročne vyššia o 4,3 %.

Dôležité čísla vyprodukovala eurozóna. Podľa predbežných údajov HDP menovej únie vo 4. štvrtroku stagnoval, medziročne bol vyšší o 0,1 %.

Spotrebiteľská inflácia v eurozóne v januári 2024, tiež predbežne, medzimesačne klesla o 0,4 % a medziročne dosiahla +2,8 % (v decembri 2023 +2,9 %). Spotrebiteľské ceny na Slovensku v januári medzimesačne vzrástli o 0,6 %, čo je po Estónsku druhé najhoršie číslo. Medziročná inflácia dosiahla 4,3 %.

Miera nezamestnanosti v eurozóne zostala v decembri 2023 na historickom minime 6,4 %. Trh práce zostáva napätý, napríklad aj hodinové mzdy v Taliansku vzrástli v decembri medziročne o 7,9 %. To je jasný odkaz pre ECB, že so znižovaním sadziieb sa nemusí ponáhľať.

Americký akciový index S&P 500 ukončil týždeň na novom historickom maxime. Hrozby prísnej menovej politiky trh nateraz ignoroval a ťahali ho nahor dobré výsledky firiem za 4. štvrtrok 2023. Zatiaľ zverejnila polovica spoločností a zisky rastú medziročne o 4 %, pričom analytici očakávali pokles o 3 %. V európskom Stoxx 600 zverejnila zatiaľ pätina firiem a tam rastú zisky tiež o 4 %, o percentuálny bod lepšie, ako sa čakalo.

Stane sa

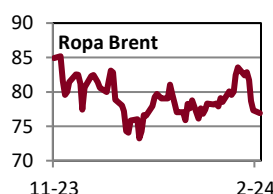
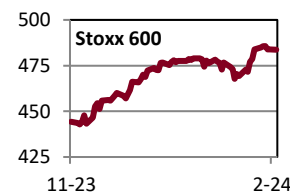
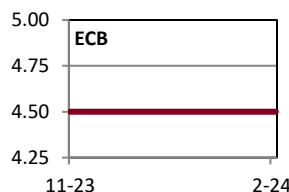
Vo štvrtok bude zasadať Česká národná banka.

Všimli sme si

Elon Musk oznámil, že prvý pacient na svete dostal mozgový čip od jeho spoločnosti Neuralink. Pacient nemá komplikácie.

Cieľom programu je napríklad umožniť pacientom s chýbajúcimi motorickými schopnosťami ovládať príslušné zariadenia pomocou myšlienok či dokonca obnoviť motorické alebo aj iné funkcie, napríklad zrak.

	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	0.75
Hlavná sadzba ECB	4.50	0.00	0.00	1.50
Hlavná sadzba ČNB	6.75	0.00	-0.25	-0.25
USA 10Y dlhopis	4.02	-0.12	-0.63	0.50
Nemecko 10Y dlhopis	2.24	-0.06	-0.48	0.05
Taliansko 10Y dlhopis	3.82	-0.01	-0.76	-0.21
Slovensko 10Y dlhopis	3.38	-0.02	-0.57	0.24
Česko 10Y dlhopis	3.80	-0.18	-0.77	-0.66
USA IG 5Y prirážka	55	0	-13	-14
USA HY 5Y prirážka	351	2	-85	-67
EUR IG 5Y prirážka	59	1	-18	-14
EUR HY 5Y prirážka	323	5	-93	-62
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 959	1.38	12.31	19.88
Európa (Stoxx 600)	484	0.02	9.16	5.03
Nemecko (DAX)	16 918	-0.25	11.05	9.32
Francúzsko (CAC 40)	7 592	-0.55	7.77	4.95
Taliansko (FTSE MIB)	30 718	1.11	7.77	13.98
UK (FTSE 100)	7 616	-0.26	3.46	-3.62
Japonsko (Nikkei 225)	36 158	1.14	11.02	31.44
Čína (Shanghai)	2 730	-6.19	-10.16	-16.34
Rozvojové krajiny	988	0.32	4.21	-4.86
Česko (PX)	1 457	0.69	6.76	7.54
Maďarsko (BUX)	65 290	1.87	13.49	43.82
Poľsko (WIG 20)	2 350	5.71	9.78	23.31
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	77.3	-7.44	-5.03	-3.26
Plyn	29.3	5.47	-37.12	-49.86
Elektrina	81.0	2.74	-28.80	-54.77
Zlato	2 040	1.05	5.13	9.37
Komodity (index)	3 629	-2.82	-2.14	-1.20
Energie (index)	429	-6.33	-7.76	-1.56
Drahé kovy (index)	2 287	-0.01	4.19	2.00
Priemys. kovy (index)	1 576	-2.20	1.17	-10.61
Pôdohosp. (index)	1 314	0.23	0.66	0.22
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.079	-0.60	0.95	-0.06
Britská libra	0.854	-0.04	-2.27	-4.63
Švajčiarsky frank	0.935	-0.28	-3.01	-6.45
Japonský jen	160.1	-0.45	-1.15	13.03
Čínsky jüan	7.760	-0.41	-0.29	5.80
Česká koruna	24.94	0.61	1.56	4.91
Maďarský forint	384.1	-0.85	1.82	-1.06
Poľský zlotý	4.315	-1.23	-2.59	-8.53



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.