

TÝŽDEŇ v skratke

17. – 23. feb. 2025

Stalo sa

Americké akcie v uplynulom týždni oslabili – v stredu tamojšia centrálna banka oznámila, že čaká na kroky amerického prezidenta Trumpa v oblasti ciel a až potom je ochotná uvažovať nad znížením úrokových sadzieb. A v piatok trhom zamávali dva údaje – americký index dôvery PMI v službách spadol prvýkrát od januára 2023 do pásma oslabenia a spotrebiteľská dôvera podľa indexu Michiganskej univerzity bola najslabšia od júna 2023.

Európskym akciám sa darilo lepšie, podržali ich aj akcie zbrojárskeho priem. Napríklad akcia diverzifikovaného nemeckého výrobcu zbraňových riešení Rheinmetall stúpila v priebehu týždňa o takmer 10 %, akcia jeho talianskeho náprotivku Leonardo vzrástla o 11 %.

Airbus oznámil, že ak budú americké clá sťažovať jeho dodávky do USA, uprednostní iných zákazníkov vo svete.

Akcie výrobcu polovodičov Intelu vzrástli, keď sa špekulovalo, že firma sa rozdelí medzi konkurenciu – americkú technologickú firmu Broadcom a taiwanskú TSMC. Intel, založený v roku 1968, zohral spolu s Microsoftom kľúčovú úlohu v rozvoji osobných počítačov.

Microsoft predstavil po 20-ročnom výskume nový kvantový čip Majorana 1, ktorý predstavuje nový typ materiálu uplatniteľný v kvantových počítačoch. Cieľom je výrazne skrátiť tréningovanie AI, výskum nových materiálov či liekov.

Čínsky prezident Si Ťin-pching sa stretol s lídrami technologických firiem.

Guvernér japonskej centrálnej banky Kazuo Ueda oznámil, že banka bude kupovať japonské štátne dlhopisy do svojho portfólia, ak budú ich výnosy príliš vysoké.

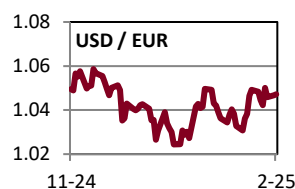
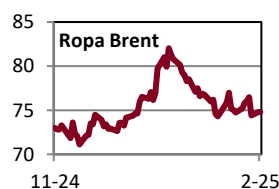
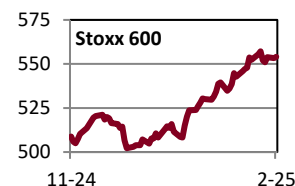
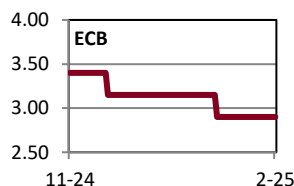
Stane sa

V piatok budú zverejnené indexy dôvery v priemysle a v službách v EÚ, vo Veľkej Británii a v USA.

Všimli sme si

V utorok 18. februára 2025 sa v saudskoarabskom Rijáde uskutočnili rokovania medzi Ruskom a USA o podmienkach ukončenia vojny na Ukrajine, ktorá však na rokovania prizvaná nebola.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	4.50	0.00	-0.25	-1.00
Hlavná sadzba ECB	2.90	0.00	-0.50	-1.60
Hlavná sadzba ČNB	3.75	0.00	-0.25	-2.50
USA 10Y dlhopis	4.43	-0.04	0.26	0.18
Nemecko 10Y dlhopis	2.47	0.04	0.38	0.11
Taliansko 10Y dlhopis	3.55	0.03	0.28	-0.25
Slovensko 10Y dlhopis	3.34	0.05	0.18	-0.15
Česko 10Y dlhopis	4.12	0.07	0.13	0.36
USA IG 5Y prirážka	48	2	1	-3
USA HY 5Y prirážka	303	11	8	-36
EUR IG 5Y prirážka	52	1	-5	-3
EUR HY 5Y prirážka	282	3	-22	-23
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	6 013	-1.66	-0.32	18.16
Európa (Stoxx 600)	554	0.26	8.54	11.38
Nemecko (DAX)	22 288	-1.00	13.56	27.95
Francúzsko (CAC 40)	8 155	-0.29	12.71	2.36
Taliansko (FTSE MIB)	38 421	1.17	14.98	17.49
UK (FTSE 100)	8 659	-0.84	4.49	12.37
Japonsko (Nikkei 225)	38 777	-0.95	1.49	-0.82
Čína (Shanghai)	3 379	0.97	1.58	12.45
Rozvojové krajiny	1 147	1.96	6.37	11.57
Česko (PX)	1 987	0.68	18.12	33.14
Maďarsko (BUX)	88 019	0.55	12.94	32.83
Poľsko (WIG 20)	2 618	1.65	19.49	5.71
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	74.4	-0.41	2.04	-8.81
Plyn	46.1	-8.99	-2.62	96.63
Elektrina	88.2	-7.12	-9.32	29.20
Zlato	2 936	1.86	11.08	44.25
Komodity (index)	4 122	0.70	8.07	13.28
Energie (index)	482	1.48	13.42	10.48
Drahé kovy (index)	3 119	0.49	7.65	35.47
Priemys. kovy (index)	1 787	1.73	2.62	13.58
Pôdohosp. (index)	1 403	-0.56	4.19	8.02
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.046	-0.32	-1.13	-3.35
Britská libra	0.828	-0.69	-0.33	-3.05
Švajčiarsky frank	0.940	-0.45	0.81	-1.45
Japonský jen	156.2	-2.30	-1.43	-4.12
Čínsky jüan	7.585	-0.49	-1.01	-2.66
Česká koruna	25.11	0.33	-0.64	-0.90
Maďarský forint	403.2	0.17	-2.32	3.62
Poľský zlotý	4.161	-0.11	-3.20	-3.45



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrťrok (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.