

TÝŽDEŇ v skratke

20. – 26. sept. 2021

Stalo sa

Uplynulý týždeň sa začal zle, akcie po celom svete padali, keď sa investori obávali pádu čínskeho realitného trhu, rastúceho počtu infikovaných a aj začínajúcej debaty limitoch verejného dlhu v USA (o dlhovom strope). Napokon sa ale trh upokojil a európske akcie rástli do štvrtku a americké do konca týždňa.

V utorok a v stredu zasadala banková rada americkej centrálnej banky. Podľa jej vyjadrenia vďaka očkovaniu a expanzívnej hospodárskej politike pokračuje oživenie ekonomiky, ale zvyšovanie počtu nakazených ho ohrozuje. Inflácia je vyššia, ale najmä vďaka prechodným faktorom. Hoci riziká spomalenia pretrvávajú, banka chce v najbližšom čase začať so znižovaním objemu nakupovaných cenných papierov (chce spomaliť kvantitatívne uvoľňovanie). Aktuálne si polovica bankovej rady myslí, že úrokové sadzby na konci roku 2022 budú na rovnakej úrovni ako dnes a polovica si myslí, že budú vyššie.

Čínsky gigantický developer Evergrande vo štvrtok nevyplatil splatné úroky vo výške 83.5 mil. USD, a to bez vysvetlenia. Čínska vláda balansuje medzi pomocou, ktorá by ale mohla zhoršiť finančnú disciplínu ďalších developerov a nepomocou, ktorá by mohla ohroziť stabilitu krajiny. Zatiaľ centrálna ľudová banka Číny (Žonguó rénmíng jínháng) dodala do bankového systému ďalšiu likviditu.

Turecká centrálna banka vo štvrtok znížila sadzby z 19% na 18%, čo guvernér zdôvodnil zmenou sledovaného faktora z vyššej celkovej inflácie na o niečo nižšiu jadrovú infláciu (bez potravín a energií). Trh to však považuje za servilitu voči prezidentovi Erdoganovi, ktorý chce nižšie sadzby. Líra v piatok oslabovala.

Cena zemného plynu v Európe láme rekordy, keďže je ho na trhu nedostatok. Zásobníky sú prázdne, lebo tohtoročné pokojné počasie obmedzilo veternú elektrinu, politické zásahy obmedzili produkciu v uhoľných a jadrových elektrárnach a dodávky z Nórska a Ruska boli slabšie. A napríklad Brazíliu ohrozil slabý prietok rieky Paraná. Okrem problémov vo vykurovaní v zime hrozí dokonca znižovanie produkcie hnojív a ďalší rast cien potravín. Dopyt po skvapalnenom plyne z USA či Kataru prudko rastie a s ním aj cena dodávok.

Čína vyhlásila ťažbu a používanie kryptomien za nelegálne.

Stane sa

Eurozóna zverejní odhad spotrebiteľskej inflácie za september.

Všimli sme si

V EÚ sa v roku 2019 59% žiakov na druhom stupni základných škôl učilo minimálne dva cudzie jazyky, na Slovensku to bolo až 98% žiakov.

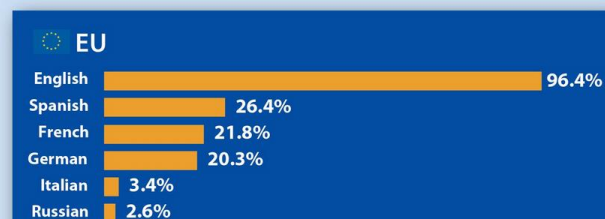
V EÚ sa v roku 2019 až 96.4% detí učilo po anglicky, 26.4% po španielsky, 21.8% po francúzsky, 20.3% po nemecky, 3.4% po taliansky, 2.6% po rusky, 1.2% po flámsky, 1.1% po švédsky a 0.6% po čínsky.

Na Slovensku dominovala angličtina (99%), nasledovaná nemčinou (58.3%), ruštinou (18.7%), španielčinou (12.2%) a francúzštinou (8.7%).

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	0.25	0.00	0.00	0.00
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	1.45	0.09	0.03	0.80
Nemecko 10Y dlhopis	-0.23	0.05	0.01	0.30
Taliansko 10Y dlhopis	0.78	0.06	0.01	-0.11
Slovensko 10Y dlhopis	0.11	0.08	0.02	0.42
USA IG 5Y prírážka	51	4	4	-8
USA HY 5Y prírážka	276	-3	6	-123
EUR IG 5Y prírážka	49	5	3	-14
EUR HY 5Y prírážka	241	16	12	-132
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 455	0.51	2.37	35.08
Európa (Stoxx 600)	463	0.31	1.42	30.32
Nemecko (DAX)	15 532	0.27	-0.76	24.56
Francúzsko (CAC 40)	6 638	1.04	1.31	40.36
Taliansko (FTSE MIB)	25 969	1.01	2.72	38.88
UK (FTSE 100)	7 051	1.26	-1.01	20.69
Japonsko (Nikkei 225)	30 249	-0.82	5.09	30.36
Čína (Shanghai)	3 613	-0.02	2.68	12.23
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 265	-1.11	-6.66	19.45
Česko (PX)	1 307	0.15	13.46	51.31
Maďarsko (BUX)	51 454	-1.76	8.28	61.13
Polsko (WIG 20)	2 299	-1.45	2.09	37.33
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	165	4.03	-2.96	54.26
Materiál	316	-0.73	-3.81	21.49
Priemysel	335	0.01	0.69	30.87
Bežná spotreba	404	0.36	0.58	32.39
Základná spotreba	272	-0.21	0.22	10.82
Zdravotníctvo	348	-0.08	3.18	22.99
Finančníctvo	145	0.93	2.88	52.39
Informačné technológie	516	0.67	5.69	38.93
Telekomunikácie	117	-0.48	1.87	40.80
Utility	154	-0.88	0.44	8.76
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	78.1	3.65	2.52	86.28
Zlato	1 750	-0.22	-2.06	-5.97
Všetky komodity (index)	3 044	1.76	3.86	54.49
Energie (index)	345	2.74	7.94	82.79
Drahé kovy (index)	2 178	0.86	-9.21	-2.35
Priemyselné kovy (index)	1 725	0.97	5.58	48.66
Pôdohospodárstvo (index)	1 084	1.15	2.63	45.60
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.172	-0.04	-1.22	0.77
Britská libra (GBP)	0.857	0.40	-0.15	-6.07
Švajčiarsky frank (CHF)	1.083	-0.90	-0.84	0.30
Japonský jen (JPN)	129.8	0.66	-1.50	5.61
Čínsky juan (CNY)	7.572	-0.22	-1.26	-4.48
Česká koruna (CZK)	25.42	0.18	-0.60	-6.27
Maďarský forint (HUF)	356.9	1.10	1.44	-1.81
Polský zlotý (PLN)	4.607	0.32	2.13	1.28

Which are the foreign languages studied most commonly?

(% of pupils at upper secondary general education, 2019)



Zdroj: Eurostat

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 – bázičných 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. 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.sk, 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 kvôli vyššej politickej a ekonomickej nestabilite a nerozvinutému trhu a systému rizikovejšie. Zmeny výmenných kurzov a daňový režim vplyvajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.