

TÝŽDEŇ v skratke

4. – 10. okt. 2021

Stalo sa

Po dvoch týždňoch akciových poklesov sa nálada na finančnom trhu obrátila a akcie vzrástli. Výnimkou bolo Japonsko.

Tamojší investori sa zľakli nového premiéra Fumia Kišidu, ktorý chcel napríklad zvýšiť daň z kapitálových výnosov. V „reakcii na zlú reakciu“ trhu na svoje zvolenie Kišida prisľúbil, že zvýšenie tejto dane nie je na programe dňa, ale trhy zase znepokojil fakt, že sa „tak ľahko vzdal“ a že teda nebude mať dlhodobé, jasné a konzistentné ciele.

Dobrú náladu na trhu zabezpečil americký Kongres, ktorý sa zhodol na čiastkovom riešení problému dlhového stropu. Aktuálny vo výške 28.4 bil. USD by vydržal len do 18. októbra, Kongres ho zvýšil o 480 mld. USD, čo postačí do 3. decembra. Tak či tak sa ale problém nerieši, len posúva. Dlhový strop bol zavedený v roku 1939 a odvtedy bol zvýšený už viac ako stokrát.

Rozkolísané ceny zemného plynu v stredu upokojoval ruský prezident Putin, ktorý prisľúbil zvýšenie dodávok do Európy cez Ukrajinu.

Čísla z amerického trhu práce boli zmiešané. Na jednej strane v piatok zverejnený prírastok nových pracovných miest bol nižší ako trh očakával, na druhej strane podľa viacerých iných zverejnených parametrov prebieha najväčšia „reštrukturalizácia“ pracovného trhu v USA za desiatky rokov, keď počet zaniknutých a novootvorených miest relatívne k celkovému počtu zamestnaných je najvyšší.

V Európe sklamala nemecká priemyselná produkcia, ale objednávky sa držia vysoko.

Viac ako 130 krajín sveta sa v piatok dohodlo na minimálnej globálnej korporátnej dani 15%. V Európe sa k dohode pripojilo aj Maďarsko, Írsko a Estónsko, ktoré ju doteraz odmietali.

Stane sa

Začala sezóna zverejňovania podnikových výsledkov.

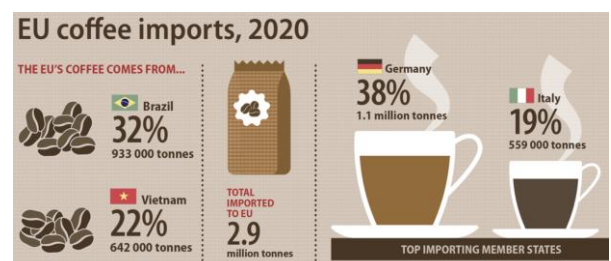
Všimli sme si

V roku 2020 EÚ doviezla 2.9 mil. ton kávy za 7.5 mld. EUR. Až 32% kávy sme doviezli z Brazílie, 22% z Vietnamu, 7% z Hondurasu, 6% z Ugandy, 5% z Kolumbie, 4% z Indie a po 3% z Peru, Etiópie a Indonézie.

Najviac kávy, 38% sa doviezlo do Nemecka, 19% do Talianska, 11% do Belgicka, 9% do Španielska a 7% do Francúzska.

V Taliansku sa praží najviac kávy v EÚ, až 32%. Nasleduje s 30% Nemecko, s 8% Francúzsko, so 7% Holandsko a Španielsko, s 5% Švédsko.

| | 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 | 1.61 | 0.15 | 0.32 | 0.84 |
| Nemecko 10Y dlhopis | -0.15 | 0.07 | 0.20 | 0.38 |
| Taliansko 10Y dlhopis | 0.88 | 0.06 | 0.17 | 0.15 |
| Slovensko 10Y dlhopis | 0.15 | 0.04 | 0.18 | 0.35 |
| USA IG 5Y prírážka | 54 | 1 | 4 | 1 |
| USA HY 5Y prírážka | 308 | 10 | 22 | -54 |
| EUR IG 5Y prírážka | 51 | 1 | 4 | -2 |
| EUR HY 5Y prírážka | 261 | 5 | 24 | -62 |
| Akcie - národné indexy | % | % | % | % |
| USA (S&P 500) | 4 391 | 0.79 | 1.48 | 26.29 |
| Európa (Stoxx 600) | 457 | 0.97 | 0.56 | 23.48 |
| Nemecko (DAX) | 15 206 | 0.33 | -2.15 | 16.51 |
| Francúzsko (CAC 40) | 6 560 | 0.65 | 1.55 | 32.61 |
| Taliansko (FTSE MIB) | 26 051 | 1.70 | 5.07 | 32.94 |
| UK (FTSE 100) | 7 096 | 0.97 | 1.25 | 17.93 |
| Japonsko (Nikkei 225) | 28 049 | -2.51 | 0.16 | 18.75 |
| Čína (Shanghai) | 3 592 | 0.67 | 1.49 | 9.78 |
| Rozvojové krajiny (MSCI) | 1 257 | 0.84 | -6.20 | 11.98 |
| Česko (PX) | 1 366 | 2.74 | 14.10 | 56.60 |
| Maďarsko (BUX) | 53 956 | 0.68 | 12.40 | 60.29 |
| Poľsko (WIG 20) | 2 411 | 3.58 | 6.78 | 41.92 |
| Akcie – sektory (MSCI) | % | % | % | % |
| Energie | 181 | 4.20 | 15.50 | 66.35 |
| Materiál | 313 | 1.04 | -4.36 | 15.56 |
| Priemysel | 328 | 0.67 | -0.67 | 22.95 |
| Bežná spotreba | 394 | 0.26 | -0.14 | 22.40 |
| Základná spotreba | 268 | 0.84 | -2.20 | 6.15 |
| Zdravotníctvo | 335 | -0.13 | -0.55 | 14.57 |
| Finančníctvo | 148 | 2.30 | 6.73 | 46.81 |
| Informačné technológie | 495 | 0.07 | 1.32 | 26.17 |
| Telekomunikácie | 115 | -0.25 | 0.68 | 32.36 |
| Utility | 153 | 1.38 | -2.64 | 1.49 |
| Komodity | % | % | % | % |
| Ropa Brent | 82.4 | 3.92 | 11.96 | 92.28 |
| Zlato | 1 757 | -0.22 | -3.03 | -8.98 |
| Všetky komodity (index) | 3 186 | 2.54 | 9.77 | 57.70 |
| Energie (index) | 371 | 3.49 | 19.44 | 96.34 |
| Drahé kovy (index) | 2 215 | 1.40 | -7.69 | -6.09 |
| Priemyselné kovy (index) | 1 743 | 4.20 | 6.27 | 45.03 |
| Pôdohospodárstvo (index) | 1 123 | 1.19 | 6.02 | 45.42 |
| Meny - euro | % | % | % | % |
| Americký dolár (USD) | 1.157 | -0.23 | -2.01 | -2.17 |
| Britská libra (GBP) | 0.850 | -0.71 | -0.92 | -6.28 |
| Švajčiarsky frank (CHF) | 1.073 | -0.52 | -1.15 | -0.29 |
| Japonský jen (JPN) | 129.9 | 0.83 | -0.07 | 3.95 |
| Čínsky juan (CNY) | 7.456 | -0.22 | -2.56 | -5.76 |
| Česká koruna (CZK) | 25.43 | 0.46 | -0.37 | -5.86 |
| Maďarský forint (HUF) | 360.4 | 0.84 | 0.23 | 1.05 |
| Poľský zlotý (PLN) | 4.605 | 0.57 | 0.44 | 3.01 |



Zdroj: Eurostat

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. 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 krajin 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.