

TÝŽDEŇ v skratke

8. – 14. nov. 2021

Stalo sa

V pondelok dosiahli všetky tri hlavné akciové indexy v USA (S&P 500, Dow Jones Industrial, Nasdaq) historické maximá, keď ich podporil podpis amerického prezidenta Joea Bidena na novom výdavkovom programe vlády na podporu infraštruktúry. Potom však producentská a neskôr aj spotrebiteľská inflácia predčili očakávania a investori sa zľakli. Akcie v USA za celý týždeň mierne poklesli, výnosy štátnych dlhopisov mierne narástli. Dolár voči euru posilnil.

V Európe bola situácia lepšia - európsky akciový index Stoxx 600 a nemecký DAX dosiahli v piatok historické maximá.

Pôvodne bola hodnota infraštruktúrneho balíka 2.3 bil. USD, ale napokon bol schválený menej ambicióznym variantom za 1.2 bil. USD. Z toho 550 mld. tvoria nové peniaze a 650 mld. je mobilizácia už existujúcich projektov a zdrojov. Peniaze pôjdu na opravu ciest, mostov, elektrických sietí, rýchly internet, vodovodné a odpadové potrubia, letiská a pod. Na vybudovanie siete nabíjajúcich staníc pre automobily pôjde 7.5 mld. USD.

Popularita prezidenta Joe Bidena postupne od začiatku jeho pôsobenia v úrade postupne klesá, významným urýchľovačom bolo augustové fiasko v Afganistane. Odvtedy má prezident viac nepriateľov než podporovateľov. A to najmä medzi republikánmi, bielymi Američanmi, menej vzdelanými, na predmestiach a na dedinách, medzi ženami, vo všetkých vekových kategóriách, medzi chudobnejšími, na juhu a v strede USA. Podpora Bidena však klesá vo všetkých kategóriách voličov.

Governérka ECB Christine Lagarde v Európskom parlamente uviedla, že inflácia v eurozóne bude trvať dlhšie ako sa doposiaľ predpokladalo, ale v strednodobom horizonte (čo je 1 – 3 roky) klesne pod 2%.

V USA prebieha najväčšia transformácia pracovného trhu asi v histórii, keď svoje pracovné miesto opúšťa rekordný počet zamestnancov a zároveň rekordný počet zamestnancov získava nové pracovné miesto.

Elon Musk predal 5 mld. USD akcií svojej firmy Tesla. Cena akcie klesla v priebehu týždňa o 15%.

Stane sa

V utorok zverejní eurozóna HDP za 3Q 2021.

Všimli sme si

V Európskej únii

- sa 70% osobných ciest uskutoční autom
- sa ročne najazdí autom priemerne 12 000 km
- je dnes na cestách 243 mil. osobných automobilov
- je priemerný vek osobného vozidla 11.5 roka
- je 135 tovární na výrobu osobných áut
- sa vyrába 25% svetovej produkcie automobilov
- 24.5% nových predaných automobilov tvoria vozidlá na alternatívny pohon (elektrické, plug-in-hybridy, hybridy, alternatívne palivá), v premávke je ale len 4.6% týchto vozidiel
- 47.5% nových automobilov sú benzínové automobily
- bol priemerný objem emisií CO₂ 108.2 g/km, o 22.4% menej ako v roku 2010

	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	1.56	0.11	0.31	0.67
Nemecko 10Y dlhopis	-0.26	0.02	0.24	0.29
Taliansko 10Y dlhopis	0.95	0.08	0.41	0.29
Slovensko 10Y dlhopis	0.05	0.04	0.21	0.38
USA IG 5Y prírážka	51	1	1	-3
USA HY 5Y prírážka	295	7	2	-47
EUR IG 5Y prírážka	49	1	1	-3
EUR HY 5Y prírážka	248	5	9	-47
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 683	-0.31	5.43	30.62
Európa (Stoxx 600)	487	0.68	3.83	26.37
Nemecko (DAX)	16 094	0.25	1.81	23.07
Francúzsko (CAC 40)	7 091	0.72	7.02	31.81
Taliansko (FTSE MIB)	27 732	-0.23	7.00	32.67
UK (FTSE 100)	7 348	0.60	3.67	16.33
Japonsko (Nikkei 225)	29 610	-0.01	9.61	16.64
Čína (Shanghai)	3 539	1.36	3.26	6.92
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 285	1.69	5.30	8.17
Česko (PX)	1 362	-1.03	6.85	49.39
Maďarsko (BUX)	52 307	-5.07	1.18	40.10
Polsko (WIG 20)	2 358	-3.32	4.55	34.80
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	181	-1.82	21.61	54.91
Materiál	337	2.99	3.14	22.54
Priemysel	350	0.85	4.89	23.95
Bežná spotreba	433	-2.02	11.97	32.89
Základná spotreba	281	0.18	1.45	9.17
Zdravotníctvo	352	0.30	-1.08	17.75
Finančníctvo	152	0.15	6.08	40.50
Informačné technológie	545	0.33	7.77	38.92
Telekomunikácie	117	-0.07	0.08	26.12
Utility	158	-0.75	-4.16	0.81
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	82.2	-0.69	26.07	92.08
Zlato	1 865	2.56	4.70	-1.29
Všetky komodity (index)	3 254	0.89	17.02	58.81
Energie (index)	367	-2.44	29.51	99.40
Drahé kovy (index)	2 392	4.01	6.87	3.07
Priemyselné kovy (index)	1 763	2.78	9.25	40.57
Pôdohospodárstvo (index)	1 169	2.87	9.72	43.83
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.145	-1.05	-2.16	-3.29
Britská libra (GBP)	0.853	-0.46	-0.67	-4.92
Švajčiarsky frank (CHF)	1.054	-0.10	-1.73	-2.40
Japonský jen (JPY)	130.3	-0.66	1.47	5.23
Čínsky juan (CNY)	7.305	-1.09	-3.81	-6.49
Česká koruna (CZK)	25.24	0.00	-1.26	-4.47
Maďarský forint (HUF)	366.7	2.17	4.69	2.54
Polský zlotý (PLN)	4.641	0.93	1.28	3.54



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 – 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 upozomenia vopred je vyhradené. Hodnota cenného papiera alebo iného finančného aktíva a príslušného výnosu môže stúpať alebo klesať a návratnosť investície nie je zaručená. Výkonosť cenného papiera alebo iného finančného nástroja v minulosti nie je zárukou alebo indikátorom výkonosti 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.