

TÝŽDEŇ v skratke

13. – 19. dec. 2021

Stalo sa

Nálada na trhu sa v uplynulom týždni mierne zhoršila, akcie klesali. „Odniesli si to“ hlavne americké akcie a hlavne technológie.

Investori sa obávali dvoch vecí – nástupu Omikronu a zároveň prísnejšej menovej politiky v USA.

Pri Omikrone sa dobré správy striedajú s horšími. Zatiaľ sa zdá, že táto mutácia nespôsobuje horší priebeh choroby než delta, ale samotný fakt, že sa šíri rýchlejšie, znamená v konečnom dôsledku mnoho obetí na životoch a zdraví a miliardy hospodárskych škôd.

V utorok a stredu zasadala americká centrálna banka. Podľa nej sa začína trh práce v USA prehrievať a je na čase sprísniť menovú politiku. Kým doteraz spomaľovala tempo nákupov cenných papierov každý mesiac o 15 mld. USD, teraz tempo poklesu nákupov zrýchli na dvojnásobok. A tak v decembri 2021 nakúpi CP za 90 mld. USD, v januári 2022 za 60 mld. USD, vo februári za 30 a marci už cenné papiere nenakúpi. Potom trh očakáva do konca roku 2022 dve až tri zvyšovania sadzieb. Samotní členovia bankovej rady FEDu očakávajú tri zvyšovania (Fed Funds na 1.00%).

Zasadala aj ECB. V marci 2022 sa chystá ukončiť pandemický program výkupu dlhopisov, ale na druhej strane bude reinvestovať istinu v sume takmer 2 bil. EUR najmenej do konca roka 2024. Zároveň zachová „štandardný“ program výkupu dlhopisov v sume 20 mld. EUR mesačne až do odvolania.

Britská centrálna banka zvýšila úrokovú sadzbu o 0.15 percentuálneho bodu na 0.25%, keď strach z inflácie prevážil na strachom z Omikronu.

Naopak, turecká centrálna banka úrokové sadzby znížila, čím si pri medziročnej inflácii 21.3% vyslúžila výsmech zahraničia a turecká líra prudko oslabilila v priebehu týždňa o 20% a v oslabovaní ďalej pokračuje.

Cielenú ročnú mieru na úvery mierne znížila aj Ľudová banka Číny.

Stane sa

V stredu bude zasadať Česká národná banka.

Všimli sme si

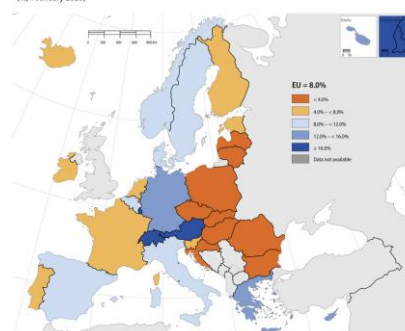
V januári 2020 žilo v EÚ 6.5 milióna detí pod 18 rokov, ktoré nemali občianstvo štátu v ktorom žili. Najviac ich bolo v Nemecku (1.7 mil.), vo Francúzsku (1.1 mil.) a v Taliansku (1 mil.).

V relatívnom vyjadrení bolo v EÚ týchto detí 8% zo všetkých detí. Z krajín tvorili najvyšší podiel v Luxembursku (48%), v Rakúsku (19%), na Malte (15%), v Grécku (13%), v Nemecku a na Cypre (v oboch po 12%).

Najnižší podiel, menej ako percento, tvorili tieto deti v Rumunsku, na Slovensku, v Poľsku, Litve a Bulharsku.

	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	1.40	-0.08	-0.05	0.46
Nemecko 10Y dlhopis	-0.38	-0.03	-0.15	0.19
Taliansko 10Y dlhopis	0.90	-0.07	0.11	0.33
Slovensko 10Y dlhopis	-0.08	-0.03	-0.19	0.44
USA IG 5Y prirážka	53	-1	2	-1
USA HY 5Y prirážka	308	3	32	8
EUR IG 5Y prirážka	51	-3	2	3
EUR HY 5Y prirážka	253	-10	12	9
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 621	-1.94	3.71	24.57
Európa (Stoxx 600)	474	-0.35	2.29	19.70
Nemecko (DAX)	15 532	-0.59	0.00	13.95
Francúzsko (CAC 40)	6 927	-0.93	4.34	25.30
Taliansko (FTSE MIB)	26 611	-0.41	2.47	21.09
UK (FTSE 100)	7 270	-0.30	3.10	11.35
Japonsko (Nikkei 225)	28 546	0.38	-5.63	6.66
Čína (Shanghai)	3 632	-0.93	0.53	6.99
Rozvojové krajiny (MSCI)	1 216	-1.80	-3.86	-4.10
Česko (PX)	1 390	-1.09	6.34	37.74
Maďarsko (BUX)	50 887	-0.37	-1.10	22.28
Poľsko (WIG 20)	2 195	-0.87	-4.55	12.40
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	173	-3.75	4.27	29.61
Materiál	333	0.20	5.44	13.48
Priemysel	337	-1.79	0.31	15.85
Bežná spotreba	412	-3.49	2.12	16.71
Základná spotreba	286	0.90	5.00	11.33
Zdravotníctvo	356	1.96	2.32	18.38
Finančníctvo	146	-0.89	0.81	27.93
Informačné technológie	536	-3.57	3.99	27.60
Telekomunikácie	110	-1.23	-6.40	13.27
Utility	163	1.16	5.84	8.54
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	73.5	-2.17	-5.85	40.68
Zlato	1 798	0.86	2.72	-4.42
Všetky komodity (index)	3 083	-0.31	1.28	36.81
Energie (index)	326	-1.88	-5.42	52.08
Drahé kovy (index)	2 189	1.07	0.50	-9.61
Priemyselné kovy (index)	1 763	1.46	2.21	28.20
Pôdohospodárstvo (index)	1 168	0.36	7.83	37.54
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.124	-0.65	-4.10	-8.30
Britská libra (GBP)	0.849	-0.44	-0.92	-6.28
Švajčiarsky frank (CHF)	1.039	-0.33	-4.12	-4.01
Japonský jen (JPN)	127.8	-0.38	-1.49	0.96
Čínsky juan (CNY)	7.197	-0.04	-4.96	-10.06
Česká koruna (CZK)	25.23	-0.52	-0.75	-3.55
Maďarský forint (HUF)	367.2	0.41	2.91	2.69

Share of non-national children in the child population of the country of residence
(%, 1 January 2020)



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 – 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 = RICl All Commodities, RICl Energy, RICl Precious metals, RICl Industrial metals, RICl 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 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.