

TÝŽDEŇ v skratke

16. – 22. máj 2022

Stalo sa

Aj v 20. týždni roku 2022 sa finančný trh obával vysokej inflácie. Tentoraz bola zverejnená aprílová spotrebiteľská inflácia v eurozóne a medziročne vzrástli ceny o 7.4%, rovnako ako v marci. Najviac v Estónsku, o 19.1% a najmenej vo Francúzsku, o 5.4%.

Inflácia sa prehľbuje vo väčšine krajín eurozóny, ale zatiaľ mzdy aspoň vo veľkých krajinách nerastú rýchlejšie ako zvyčajne. Aj tak sa však Európska centrálna banka rozhodla sprísniť menovú politiku, keď guvernérka Christine Lagarde vo svojom blogu oznámila, že v júli banka zvýši sadzby. Do konca septembra by chcela zvýšiť aktuálne zápornú depozitnú sadzbu na úrovni -0.50% minimálne na nulu. Zároveň do júla ukončí program kvantitatívneho uvoľňovania.

Jastrabia politika centrálnych bánk po celom svete spôsobuje vrásky akciovým investorom, lebo sa boja, že banky privedú ekonomiky do recesie.

Výnimkou v uplynulom týždni bola čínska centrálna banka, ktorá naopak mierne znížila úrokové sadzby. Čína bojuje s dôsledkami covidových lockdownov na maloobchod, na priemernú produkciu, na realitný trh.

HDP eurozóny vzrástol v 1Q 2022 v porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom o 0.3% a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 5.1%. Slovensko rástlo medzikvartálne o 0.4% a medziročne o 3%.

Stane sa

V priebehu týždňa budú zverejnené ukazovatele dôvery PMI v Európe a v USA a v piatok aj tzv. deflátor spotreby amerických domácností – ukazovateľ dôležitý pre rozhodovanie sa FEDu.

Všimli sme si

Škóti majú podľa University of Glasgow 421 pomenovaní pre sneh.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Fixed income				
Hlavná sadzba FED	1.00	0.00	0.75	0.75
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	2.78	-0.14	0.82	1.16
Nemecko 10Y dlhopis	0.94	0.00	0.71	1.07
Taliansko 10Y dlhopis	3.00	0.15	1.17	1.97
Slovensko 10Y dlhopis	1.86	0.06	1.07	1.63
USA IG 5Y prirážka	91	5	24	38
USA HY 5Y prirážka	523	39	165	229
EUR IG 5Y prirážka	96	4	24	44
EUR HY 5Y prirážka	466	17	110	208
Akcie - národné indexy		%	%	%
USA (S&P 500)	3 901	-3.05	-11.02	-6.12
Európa (Stoxx 600)	431	-0.55	-4.95	-3.00
Nemecko (DAX)	13 982	-0.33	-4.02	-9.43
Francúzsko (CAC 40)	6 285	-1.22	-6.92	-1.58
Taliansko (FTSE MIB)	24 095	0.19	-6.51	-3.52
UK (FTSE 100)	7 390	-0.38	-1.33	5.30
Japonsko (Nikkei 225)	26 739	1.18	0.99	-5.58
Čína (Shanghai)	3 147	2.02	-8.83	-9.75
Rozvojové krajiny	1 035	3.07	-11.66	-22.16
Česko (PX)	1 344	3.61	-2.82	15.94
Maďarsko (BUX)	41 779	1.27	-8.72	-9.95
Poľsko (WIG 20)	1 783	0.96	-9.55	-16.66
Akcie – sektory (MSCI)		%	%	%
Energie	246	1.26	16.50	51.69
Materiál	325	0.88	-1.75	-2.20
Priemysel	292	-1.92	-7.88	-10.56
Bežná spotreba	303	-5.62	-18.69	-19.26
Základná spotreba	265	-7.07	-6.26	-1.67
Zdravotníctvo	335	0.90	-0.34	4.09
Finančníctvo	130	-0.83	-11.86	-8.21
Informačné technológie	408	-3.57	-15.66	-7.70
Telekomunikácie	85	-2.07	-14.00	-21.32
Utility	168	1.38	4.86	6.21
Komodity		%	%	%
Ropa Brent	112.6	0.90	14.93	69.40
Zlato	1 847	1.92	-2.27	-1.85
Všetky komodity (index)	4 296	1.26	17.47	56.36
Energie (index)	588	1.00	36.31	115.52
Drahé kovy (index)	2 189	2.17	-6.76	-13.17
Priemyselné kovy (index)	1 868	4.81	-5.88	17.31
Pôdohospodárstvo (index)	1 476	0.03	15.07	40.23
Meny - euro		%	%	%
Americký dolár (USD)	1.056	1.46	-6.25	-13.28
Britská libra (GBP)	0.846	-0.41	0.64	-1.73
Švajčiarsky frank (CHF)	1.029	-1.33	-1.34	-5.87
Japonský jen (JPY)	135.0	0.36	3.67	1.74
Čínsky juan (CNY)	7.059	-0.17	-0.62	-9.97
Česká koruna (CZK)	24.62	-0.57	-0.46	-3.34
Maďarský forint (HUF)	384.3	-0.38	5.26	10.27
Poľský zlotý (PLN)	4.629	-1.14	-0.11	2.94



Zdroj: highlandexplorertours.com

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, 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.