

TÝŽDEŇ v skratke

6. – 12. jún 2022

Stalo sa

Nálada na finančnom trhu bola negatívna, opäť kvôli inflácii.

Zdalo sa, že v USA už vrcholí, ale v máji bol rast spotrebiteľských cien zase vyšší ako očakávania a aj v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom.

Ceny v USA vzrástli medzimesačne o 1%, a trh čakal 0.7%. Medziročne vzrástli o 8.6%, trh čakal stagnáciu na úrovni apríla 8.3%. Medziročná jadrová inflácia (bez potravín a energií) sa ale zmiernila zo 6.2% v apríli na 6.0% v máji, hoci trh čakal spomalenie na 5.9%.

Vysoká inflácia spôsobila, že reálne mzdy v USA (nominálne mzdy očistené o infláciu) klesali v máji medziročne o 3%, čo bol po apríli 2020 druhý najhorší mesiac v histórii ukazovateľa od 2007. Vtedy klesali o 3.4%

Vo štvrtok zasadala Európska centrálna banka. Aktuálny hospodársky vývoj v eurozóne považuje za tlmený kvôli vysokým nákladom na energie a v tej súvislosti nižšiemu disponibilnému príjmu, obnoveniu pandemických opatrení v Číne. Na druhej strane tieto negatívne vplyvy vyvažuje zlepšujúci sa trh práce, úspory z čias pandémie a plán obnovy.

ECB sa rozhodla do konca júna skončiť s výkupom nových cenných papierov, ale bude reinvestovať istiny z už splatených dlhopisov. Na najbližšom zasadnutí 21. júla zvýši úrokové sadzby o 0.25 percentuálneho bodu a na ďalšom 8. septembra zase o 0.25 bodu alebo aj viac. Potom bude pokračovať vo zvyšovaní sadzieb, ak to bude potrebné, tak aby do roka, roka a pol od času svojho rozhodovania videla klesať infláciu smerom k 2%.

Aktuálne banka očakáva v roku 2022 infláciu v eurozóne na úrovni 6.8%, v roku 2023 na úrovni 3.5% a 2.1% v roku 2024.

Hospodársky rast by mal v roku 2022 dosiahnuť 2.8% a po 2.1% v rokoch 2023 a 2024.

Stane sa

Vo utorok a stredu bude zasadať americká centrálna banka, mala by zvýšiť sadzby o pol percentuálneho bodu.

Všimli sme si

„Európska menová zoo“ bude mať od 1. januára 2023 nový prírastok - chorvátsku kunu a od 1. januára 2024 pravdepodobne aj bulharského leva.

Chorvátsko sa stane 20. členom eurozóny a Bulharsko 21. členom.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	1.00	0.00	0.50	0.75
Hlavná sadzba ECB	0.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	3.16	0.22	1.01	1.70
Nemecko 10Y dlhopis	1.52	0.24	1.14	1.79
Taliano 10Y dlhopis	3.76	0.36	1.87	3.02
Slovensko 10Y dlhopis	2.43	0.30	1.37	2.33
USA IG 5Y prírážka	92	10	27	43
USA HY 5Y prírážka	531	58	173	255
EUR IG 5Y prírážka	97	8	25	49
EUR HY 5Y prírážka	486	42	142	252
Akcie - národné indexy	%	%	%	%
USA (S&P 500)	3 901	-5.05	-12.60	-8.16
Európa (Stoxx 600)	423	-3.95	-7.01	-7.61
Nemecko (DAX)	13 762	-4.83	-4.52	-12.31
Francúzsko (CAC 40)	6 187	-4.60	-6.54	-6.26
Taliano (FTSE MIB)	22 547	-6.70	-6.91	-12.33
UK (FTSE 100)	7 318	-2.86	-1.18	2.57
Japonsko (Nikkei 225)	27 824	0.23	3.72	-3.88
Čína (Shanghai)	3 285	2.80	1.04	-8.49
Rozvojové krajiny	1 055	-0.58	-6.09	-23.69
Česko (PX)	1 315	-1.11	-0.87	11.72
Maďarsko (BUX)	38 951	-5.70	-11.35	-20.26
Poľsko (WIG 20)	1 725	-5.21	-17.82	-22.45
Akcie - sektory (MSCI)	%	%	%	%
Energie	262	-0.64	18.79	53.03
Materiál	325	-4.38	-4.14	-3.20
Priemysel	294	-3.90	-10.56	-11.22
Bežná spotreba	312	-4.83	-17.55	-19.90
Základná spotreba	268	-2.56	-3.68	-1.60
Zdravotníctvo	325	-2.92	-6.93	-0.87
Finančníctvo	128	-5.66	-12.85	-9.79
Informačné technológie	407	-6.15	-16.47	-11.92
Telekomunikácie	84	-3.77	-15.01	-24.90
Utility	164	-3.48	0.48	4.51
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	122.0	1.91	13.05	67.85
Zlato	1 872	1.10	-2.60	-0.32
Všetky komodity (index)	4 449	0.92	10.55	53.71
Energie (index)	653	1.90	31.80	117.90
Drahé kovy (index)	2 225	-0.20	-7.56	-12.25
Priemyselné kovy (index)	1 811	-1.59	-13.01	10.67
Pôdohospodárstvo (index)	1 445	1.11	3.42	33.61
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár (USD)	1.052	-1.87	-4.81	-13.13
Britská libra (GBP)	0.854	-0.48	1.85	-0.49
Švajčiarsky frank (CHF)	1.039	0.73	0.91	-4.43
Japonský jen (JPN)	141.4	0.76	7.30	6.44
Čínsky juan (CNY)	7.059	-1.12	0.60	-8.84
Česká koruna (CZK)	24.70	0.15	-0.68	-2.74
Maďarský forint (HUF)	398.3	1.67	6.13	14.37
Poľský zlotý (PLN)	4.609	0.44	-2.29	2.43



Zdroj: bbc.com

Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrt'rok (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 vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.