

TÝŽDEŇ v skratke

26. dec. 2022 – 1. jan. 2023

Stalo sa

Posledný týždeň roku 2022 bol skôr pesimistický: dlhopisové výnosy rástli a akcie väčšinou klesali. Darilo sa ale komoditám a aj euru voči doláru.

Trh nehnuteľností v USA naďalej padal, čo by malo centrálnu banku prinútiť sa zamyslieť, či tempo zvyšovania úrokových sadzieb nie je privysoké. Na druhej strane pretrvávajú pomerne silná spotrebiteľská dôvera a počet nezamestnaných zostáva nízky, čo by malo presvedčiť centrálnu banku, že by mala ešte sadzby predsa len zvyšovať.

Japonská centrálna banka zvýšila fluktuálne pásmo pre 10 ročné štátne dlhopisy z plus mínus 0.25 percentuálneho bodu okolo nuly na 0.50 pb okolo nuly, v reakcii okamžite vzrástli výnosy japonských dlhopisov.

Európska únia stanovila strop na nákupné ceny plynu na 180 eur na MWh od polovice februára. Korekčný mechanizmus sa spúšťa, keď sú splnené dve podmienky – cena plynu na burze TTF v Holandsku musí presiahnuť tri pracovné dni po sebe cenu 180 eur za MWh a musí byť o 35 USD vyššia ako referenčná cena LNG plynu (tá je zložená z troch indexov).

Stane sa

V piatok eurozóna zverejní odhad spotrebiteľskej inflácie za december 2022 a USA zverejnia čísla z trhu práce rovnako za december.

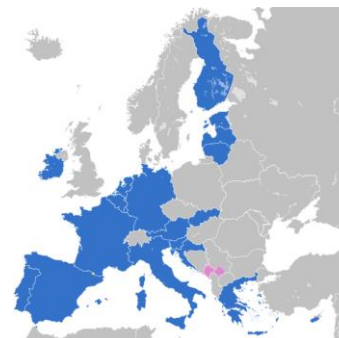
	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Fixed income				
Hlavná sadzba FED	4.50	0.00	1.25	4.25
Hlavná sadzba ECB	2.50	0.00	1.25	2.50
USA 10Y dlhopis	3.87	0.13	-0.01	2.36
Nemecko 10Y dlhopis	2.57	0.17	0.38	2.75
Taliansko 10Y dlhopis	4.72	0.21	0.01	3.54
Slovensko 10Y dlhopis	3.70	0.17	0.19	3.56
USA IG 5Y prírážka	82	1	-20	33
USA HY 5Y prírážka	485	8	-97	193
EUR IG 5Y prírážka	92	-2	-35	44
EUR HY 5Y prírážka	475	-8	-135	233
Akcie - národné indexy		%	%	%
USA (S&P 500)	3 840	-0.14	5.49	-19.44
Európa (Stoxx 600)	425	-0.60	8.48	-12.90
Nemecko (DAX)	13 924	-0.12	13.45	-12.35
Francúzsko (CAC 40)	6 474	-0.48	10.34	-9.50
Taliansko (FTSE MIB)	23 707	-0.71	13.42	-13.31
UK (FTSE 100)	7 452	-0.28	6.59	0.91
Japonsko (Nikkei 225)	26 095	-0.54	-3.77	-9.37
Čína (Shanghai)	3 089	1.42	2.14	-15.13
Rozvojové krajiny	956	0.17	6.53	-22.37
Česko (PX)	1 202	0.28	2.82	-15.73
Maďarsko (BUX)	43 794	-2.70	10.76	-13.66
Poľsko (WIG 20)	1 792	0.66	27.53	-20.95
Akcie – sektory (MSCI)		%	%	%
Energie	259	-0.18	4.56	46.34
Materiál	309	-0.96	10.35	-9.44
Priemysel	309	-0.27	10.99	-10.88
Bežná spotreba	289	-0.08	-5.07	-32.38
Základná spotreba	277	-0.79	8.67	-4.90
Zdravotníctvo	346	-0.27	9.09	-4.73
Finančníctvo	135	0.05	10.62	-9.32
Informačné technológie	385	-0.19	2.04	-30.61
Telekomunikácie	71	-0.08	-2.86	-36.52
Utility	160	-0.55	10.09	-4.57
Komodity		%	%	%
Ropa Brent	85.9	2.37	-12.27	10.45
Zlato	1 824	1.44	7.62	-0.28
Všetky komodity (index)	3 828	0.50	-1.67	19.75
Energie (index)	496	0.34	-11.82	44.01
Drahé kovy (index)	2 313	1.67	12.33	2.92
Priemyselné kovy (index)	1 676	0.55	11.05	-7.55
Pôdohospodárstvo (index)	1 294	0.22	1.28	8.46
Meny - euro		%	%	%
Americký dolár (USD)	1.071	0.83	9.86	-5.85
Britská libra (GBP)	0.885	0.48	0.77	5.23
Švajčiarsky frank (CHF)	0.990	-0.15	2.16	-4.62
Japonský jen (JPY)	140.4	-0.45	-0.83	7.27
Čínsky juan (CNY)	7.363	-0.79	5.71	1.97
Česká koruna (CZK)	24.16	-0.21	-1.32	-2.90
Maďarský forint (HUF)	399.6	-0.12	-5.85	8.24
Poľský zlotý (PLN)	4.685	0.96	-3.64	2.14

Všimli sme si

Chorvátsko sa 1. januára 2023 stalo 20. členskou krajinou eurozóny.

Konverzný kurz je 7.53450 kuny za euro. Kunami je možné platiť do 14. januára 2023.

Rovnako od 1. januára sa Chorvátsko stalo aj členom Schengenského priestoru.



Zdroj: JLogan

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.