

TÝŽDEŇ v skratke

4. – 10. dec. 2023

Stalo sa

Ratingová agentúra Moody's zhoršila výhľad ratingu Číny zo stabilného na negatívny. Samotný rating A1 zatiaľ ponechala. Krajina má podľa agentúry problémy s nízkym hospodárskym rastom a špeciálne s trhom nehnuteľností. Akcie v Číne klesli.

V USA opatrne rástli, v Európe (eurozóne) o čosi rýchlejšie.

Piatkový americký trh práce potvrdil silu ekonomiky. Miera nezamestnanosti klesla z 3,9 % na 3,7 % a počet nových pracovných miest vzrástol v novembri o takmer 200-tis.

Ratingová agentúra Fitch znížila 8. decembra rating Slovenska z A na A-. Takúto úroveň sme mali v tejto agentúre naposledy 10. októbra 2005.

Google uviedla na trh svoju najnovšiu umelú inteligenciu Gemini. Mala by pochopiť nuansy a uvažovanie v zložitých súvislostiach. Je multimodálna, to znamená, že chápe viaceré typy informácií vrátane textu, obrazu, videa, zvuku či kódu.

Najväčším exportným cieľom pre osobné automobily bola v roku 2022 Veľká Británia, z celkového počtu 5,6 mil. áut sa tam viezlo 1,1 mil. (20 %). Potom nasledovali USA s vyše 700-tis. (13 %), Ukrajina 440-tis. (8 %). Čína bola na štvrtom mieste, vyviezlo sa tam 400-tis. osobných automobilov (7 %), a Turecko na piatom mieste – 320-tis. áut (6 %). Nasledovali Švajčiarsko, Južná Kórea, Japonsko, Srbsko a Nórsko.

Stane sa

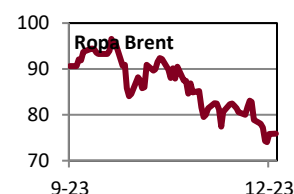
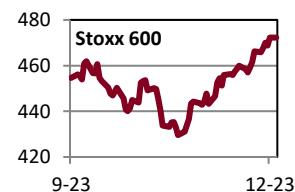
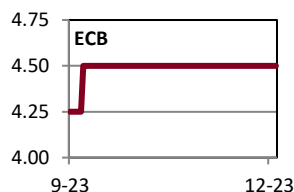
V utorok bude zverejnená inflácia v USA. V stredu oznámi FED výsledky zasadnutia svojej bankovej rady k menovej politike a vo štvrtok to zopakuje ECB.

Všimli sme si

V USA 70 kongresmanov a aj iní žiadajú odchod rektoriek troch najprestížnejších amerických univerzít MIT (Sally Kornbluth), University of Pennsylvania (Liz Magill) a Harvard (Claudine Gay) potom, čo vyšiel najavo antisemitizmus na pôde ich univerzít, ktorý rektorky obhajovali slobodou prejavu.

Šokujúcou sa stala odpoveď rektorky UPenn Liz Magill v americkom Kongrese, podľa ktorej výzva na genocídu židovských študentov nie je porušením školského poriadku. Po nátlaku politikov a donorov už Liz Magill abdikovala.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.50	0.00	0.00	1.50
Hlavná sadzba ECB	4.50	0.00	0.00	2.50
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	4.23	0.03	-0.11	0.65
Nemecko 10Y dlhopis	2.28	-0.09	-0.40	0.34
Taliansko 10Y dlhopis	4.07	-0.03	-0.39	0.23
Slovensko 10Y dlhopis	3.45	-0.08	-0.44	0.46
Česko 10Y dlhopis	4.13	-0.14	-0.39	-0.48
USA IG 5Y prirážka	62	0	-1	-19
USA HY 5Y prirážka	402	6	-22	-78
EUR IG 5Y prirážka	67	0	-2	-24
EUR HY 5Y prirážka	368	0	-15	-98
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 604	0.21	3.46	17.03
Európa (Stoxx 600)	472	1.30	2.24	7.54
Nemecko (DAX)	16 759	2.21	5.45	16.62
Francúzsko (CAC 40)	7 527	2.46	2.00	12.71
Taliansko (FTSE MIB)	30 404	1.59	5.22	25.23
UK (FTSE 100)	7 554	0.33	-2.03	1.04
Japonsko (Nikkei 225)	32 308	-3.36	-3.65	15.79
Čína (Shanghai)	2 970	-2.05	-4.75	-7.40
Rozvojové krajiny	975	-0.73	-1.01	-0.33
Česko (PX)	1 408	1.23	3.96	19.99
Maďarsko (BUX)	58 670	1.14	1.12	32.79
Poľsko (WIG 20)	2 306	0.88	16.76	33.29
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	75.8	-3.85	-19.26	-0.34
Plyn	38.8	-11.82	6.04	-71.57
Elektrina	97.6	-6.75	-24.37	-73.78
Zlato	2 005	-3.26	4.20	11.54
Komodity (index)	3 590	-2.87	-8.95	-2.35
Energie (index)	426	-4.48	-18.06	-7.40
Drahé kovy (index)	2 286	-5.60	0.66	0.37
Priemys. kovy (index)	1 531	-2.65	-3.74	-10.25
Pôdohosp. (index)	1 304	-0.28	-3.59	4.26
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.076	-1.11	0.99	2.12
Britská libra	0.858	0.15	-0.35	-0.18
Švajčiarsky frank	0.947	0.15	-1.02	-3.76
Japonský jen	156.1	-2.32	-0.97	8.48
Čínsky jüan	7.711	-0.66	-0.60	5.30
Česká koruna	24.39	0.45	-0.68	0.39
Maďarský forint	380.9	0.53	-0.67	-8.98
Poľský zlotý	4.337	0.13	-6.68	-7.45



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 – 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. Cena plynu je 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 pre vyššiu politickú a ekonomickú nestabilitu a nerozvinutý trh a systém rizikovejšie. Zmeny výmenných kurzov a daňový režim vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.